



PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A.

RIF J-500958234

Capital Suscrito y Pagado: Bs. 24.400.000,00

Capital actualizado: Bs. 25.996.004,00

EMISIÓN 2022-I

OFERTA PÚBLICA DE PAPELES COMERCIALES AL PORTADOR TOTALMENTE GARANTIZADOS HASTA POR LA CANTIDAD DE DOS MILLONES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$ 2.000.000,00).

EMISOR	PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A.
TIPO DE VALOR	Papeles comerciales al portador
MONTO MÁXIMO AUTORIZADO	HASTA POR LA CANTIDAD DE DOS MILLONES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$ 2.000.000,00).
INTERESES	Los intereses que devengarán los títulos se determinarán de acuerdo con la modalidad descrita en la sección 1.7 de este Prospecto.
VENCIMIENTO	El vencimiento de los títulos no podrá ser inferior a quince (15) días ni superior a trescientos sesenta (360) días contados a partir de la fecha de emisión.
GARANTÍA	Prenda Mercantil custodiada por el B.N.H Casa de Bolsa, C.A. como Representante Común de los tenedores de papeles comerciales.
DENOMINACIÓN	Las fracciones de títulos de cada serie se detallarán en el aviso de prensa correspondiente.
PRECIO DE COLOCACIÓN	A la Par, con Prima o a Descuento, según lo establezca el Emisor en el aviso de participación del inicio de la colocación de la emisión.
SISTEMA DE COLOCACIÓN	A Mayores Esfuerzos. Sin embargo, podrá utilizarse cualquier otro de los sistemas de colocación previstos en la legislación vigente. Se dará preferencia a los pequeños inversionistas durante los primeros cinco (5) días de la colocación.
AGENTES DE COLOCACIÓN	BNCI CASA DE BOLSA, C.A., y/o los Distribuidores que estos designen, así como cualquier otro agente colocador nombrado por PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A., y autorizado por la SUNAVAL. Los detalles relativos al proceso de colocación se indicarán en el aviso de prensa correspondiente. ("Agentes de Colocación").
AGENTE DE CUSTODIA	C.V.V. Caja Venezolana de Valores, S.A.
AGENTE DE PAGO	Banco Nacional de Crédito C.A., Banco Universal.
REPRESENTANTE COMÚN	B.N.H Casa de Bolsa, C.A.
CALIFICADORA DE RIESGO	La presente Emisión ha sido calificada por una sociedad calificadora de riesgo, la cual emitió la siguiente calificación: Valora, Sociedad Calificadora de Riesgo, C.A.; Categoría "A", Subcategoría "A2".
APROBACIÓN DEL EMISOR	La presente Emisión se ofrece con base en lo aprobado por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES C.A., celebrada en fecha 18 de agosto de 2022, así como lo acordado por la Junta Directiva del Emisor en su Sesión de fecha 23 de agosto de 2022.

"LA SUPERINTENDENCIA NACIONAL DE VALORES CERTIFICA QUE SE HAN CUMPLIDO LAS DISPOSICIONES DE LAS NORMAS RELATIVAS A LA OFERTA PÚBLICA, COLOCACIÓN Y PUBLICACIÓN DE EMISIONES DE VALORES, EN LO QUE RESPECTA A LA SOLICITUD DE AUTORIZACIÓN PARA HACER OFERTA PÚBLICA EN LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES QUE SE DESCRIBEN EN ESTE PROSPECTO. NO CERTIFICA LA CALIDAD DE LA INVERSIÓN".

La Oferta Pública de Papeles Comerciales (La Emisión) a que se refiere este Prospecto fue autorizada por la Superintendencia Nacional de Valores e inscrita en el Registro Nacional de Valores según Providencia N° 161 de fecha 19 de septiembre de 2022. Fecha máxima para iniciar la Oferta Pública: 19 de diciembre de 2022

El Emisor ha cumplido con los requisitos de aprobación requeridos por la Superintendencia Nacional de Valores. Este prospecto contiene toda la información obligatoria que debe ser incluida en el mismo. La información no requerida en el prospecto se encuentra a disposición del público en el Registro Nacional de Valores ubicado en la Avenida Francisco Solano López entre Calle San Gerónimo y Avenida Los Jabillos, Edificio Superintendencia Nacional de Valores, Parroquia El Recreo, Sabana Grande, Caracas, Venezuela. Las declaraciones hechas en este Prospecto con relación a cualquier contrato, acuerdo, u otro documento entregado, se hacen a modo referencial para ofrecer una mayor descripción de las materias relacionadas. La documentación completa, incluyendo los documentos de inscripción, pueden ser revisados por el público en el Registro Nacional de Valores.

El Emisor solicitará la inscripción de los papeles comerciales que integran la presente emisión en la Bolsa Pública de Valores Bicentenario y/o Bolsa de Valores de Caracas, C.A., para la posterior negociación de los mismos en el mercado secundario, cumpliendo con lo establecido en el reglamento interno de las Bolsas correspondientes. En dicho caso, copias de los requerimientos exigidos, reportes y otras informaciones también estarán a la disposición del público en las respectivas sedes de dichos entes, para inspección y copiado.

El Emisor se encuentra sujeto a los requerimientos del Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley de Mercado de Valores, de las normas dictadas por la Superintendencia Nacional de Valores. En particular, **el Emisor** deberá suministrar a la Superintendencia Nacional de Valores la información señalada en el “Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley de Mercado de Valores”, en las “Normas Relativas a la Información Económica y Financiera que deben suministrar las Personas sometidas al control de la Superintendencia Nacional de Valores”, en las “Normas Relativas a la Oferta Pública, Colocación y Publicación de Emisiones de Valores”, en las Normas relativas a la Oferta Pública, Colocación y Negociación de valores emitidos por el Sector Privado en Moneda Extranjera y en las demás normas emanadas de la Superintendencia Nacional de Valores. Adicionalmente, de inscribirse la Emisión en la Bolsa de Valores de Caracas (BVC), **el Emisor** queda sujeto a los requerimientos previstos en el Reglamento interno de la Bolsa referida.

Asesoría y Estructuración



Agentes de Colocación



RIF J 50028351-2

Municipio Chacao, Avenida Francisco de Miranda, sector Chacaíto, Torre BNC, Piso 10, Caracas, Venezuela.

1. INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA EMISIÓN

1.1. Tipo de documento

Papeles comerciales al portador.

1.2. Monto máximo autorizado para circular

El monto máximo de Papeles Comerciales que podrá estar en circulación en cualquier momento durante la vigencia de la autorización es de **HASTA POR LA CANTIDAD DE DOS MILLONES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$ 2.000.000,00)**. La autorización tendrá una vigencia de un año calendario, contado a partir del día siguiente de la fecha de emisión. La emisión deberá efectuarse dentro de los tres meses siguientes contados a partir de la fecha de la autorización otorgada por la Superintendencia Nacional de Valores.

1.3. Emisiones

El monto total a valor nominal de las distintas series en circulación de la emisión en circulación no podrá exceder en ningún momento del monto global autorizado, a saber, **HASTA POR LA CANTIDAD DE DOS MILLONES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$ 2.000.000,00)**.

1.4. Plazos

El vencimiento de los títulos no podrá ser inferior a quince (15) días ni superior a trescientos sesenta días (360) días contados a partir de la fecha de emisión. El plazo de vencimiento no podrá ser anticipado y no podrá ser posterior a la fecha de expiración de la autorización otorgada por la Superintendencia Nacional de Valores. Únicamente en caso de mora, la Asamblea de los tenedores de Papeles Comerciales podrá convenir un plazo mayor.

1.5. Precio al público

El precio de colocación al público podrá ser a valor par, con prima o a descuento sobre el valor nominal de los títulos; el mismo será definido con anterioridad a la oferta pública e informado en el aviso de prensa respectivo. De igual forma, las tasas de interés y el rendimiento efectivo proporcionado por éstas se determinarán en el momento de colocación inicial de la emisión, constarán en los títulos pertinentes y serán notificados a través del aviso de prensa de oferta pública correspondiente.

1.6. Sistema de Colocación primaria

La colocación de la Emisión 2022-I de Papeles Comerciales al portador será realizada por BNCI Casa de Bolsa, C.A. y/o los Distribuidores que éstos designen, así como cualquier otra Sociedad de Corretaje aprobada por la Superintendencia Nacional de Valores que **PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A.**, escoja. Los detalles relativos al proceso de colocación se indicarán en el aviso de prensa correspondiente que se publique en la prensa nacional.

La colocación de los instrumentos que conforman la Emisión 2022-I se realizará bajo la modalidad “a mayores esfuerzos”. Sin embargo, podrá utilizarse cualquier otro sistema de colocación de acuerdo con lo establecido en el Artículo 15 de las “Normas Relativas a la Oferta Pública, Colocación y Publicación de Emisiones de Valores”.

Los Agentes de Colocación entregarán a sus clientes un recibo o confirmación de la operación de venta de los Papeles Comerciales al Portador, el cual deberá incluir la cantidad colocada, el precio de la operación y los intereses acumulados que correspondan según el día de la venta. Asimismo, los Agentes de Colocación entregarán diariamente al Emisor un detalle de cada operación y del valor de las ventas efectuadas. A su vez, el Agente de Custodia designado entregará, a solicitud del inversionista, un Certificado de Custodia.

El plazo de colocación de la Emisión 2022-I será definido en el momento de inicio de la colocación. El inicio de la Oferta Pública deberá realizarse dentro de los tres (3) meses siguientes a la fecha de la Providencia de la Superintendencia Nacional de Valores que autorice la oferta pública de la Emisión 2022-I.

El proceso de colocación primaria se realizará de acuerdo con lo preceptuado en el artículo 26 de las Normas Relativas a la Oferta Pública, Colocación y Publicación de Emisiones de Valores, dándole preferencia a los pequeños y medianos inversionistas.

El Emisor, los Agentes de Colocación y los Distribuidores si los hubiera se obligan a cumplir con las disposiciones contenidas en las Normas para la Administración y Fiscalización de los Riesgos relacionados con los Delitos de Legitimación de Capitales, Financiamiento al Terrorismo, Financiamiento a la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva y otros Ilícitos, aplicables a los sujetos regulados por la Superintendencia Nacional de Valores, publicada en Gaceta Oficial N° 42.115 de fecha 28 de abril de 2021.

Los demás detalles relativos al proceso de colocación primaria se explicarán en los avisos de oferta pública de las series que compongan la presente Emisión, que se publicarán en prensa.

El Emisor publicará en un diario de alta circulación nacional un aviso, haciendo de conocimiento al público, el inicio de la colocación primaria de la emisión, con el objeto de iniciar la oferta pública de Papeles Comerciales al Portador. El referido aviso de prensa será remitido y autorizado por la Superintendencia Nacional de Valores.

1.7. Intereses

Los Títulos que integran la Emisión 2022-I devengarán intereses sobre el monto total de la respectiva emisión.

La modalidad del pago de los intereses con las respectivas tasas de interés que devengarán los Papeles Comerciales se determinará en el momento de colocación inicial de cada serie, constarán en los títulos pertinentes y se notificarán en los avisos de prensa de oferta pública correspondientes.

Los intereses podrán ser bajo la modalidad de tasa variable equivalente a un porcentaje de un promedio de la tasa activa del mercado, tasa fija o cualquier otra modalidad permitida. Se especificará en la Hoja de Términos de cada serie.

La duración de los períodos de intereses será establecida por el Emisor antes de la fecha de inicio de la colocación de la emisión y se mantendrá invariable por todo el período de vigencia de ésta. El primer período de intereses comenzará en la fecha de inicio de la colocación primaria de dicha emisión.

Los intereses serán pagaderos el último día calendario de cada período de intereses. Si una fecha de pago de intereses llegara a coincidir con un día no hábil bancario, los intereses serán pagados el primer día hábil bancario siguiente.

Queda expresamente establecido que, para todos los efectos del pago de los intereses de los títulos, los cálculos a que haya lugar se harán con base a períodos anuales de trescientos sesenta (360) días, a períodos mensuales de treinta (30) días o trimestrales de noventa (90) días, según corresponda.

A los efectos de la determinación de la tasa de interés aplicable a un período de intereses, los cálculos correspondientes se realizarán con la mayor precisión de cálculo disponible y el resultado será redondeado hasta dos (2) cifras decimales.

Los intereses serán calculados bajo la modalidad correspondiente y se determinarán mediante la aplicación de una tasa de interés que resulte de multiplicar (a) el porcentaje correspondiente; por (b) el monto nominal de la serie.

Para todos los efectos de la Emisión 2022-I la tasa activa de cambio referencial será tomada por el Emisor del boletín de indicadores diarios que emite el Banco Central de Venezuela en su página www.bcv.org.ve, subtítulo “Tipo de cambio de referencia”, el cual es el promedio ponderado resultante de las operaciones diarias de las mesas de cambio activas de las instituciones bancarias participantes para la fecha respectiva.

1.8. Custodia de los títulos

Las fracciones de títulos de cada serie se detallarán en el aviso de prensa correspondiente.

El Emisor, previo al inicio del proceso de colocación primaria de la emisión, entregará en depósito a la C.V.V., un Macrotítulo provisional, emitido por el monto total de la emisión anunciado en el aviso de oferta pública. Una vez culminado el proceso de colocación primaria de la emisión, el Emisor deberá sustituir el Macrotítulo provisional por un Macrotítulo definitivo, emitido por el monto total de la emisión.

El Emisor autoriza a la C.V.V. Caja Venezolana de Valores, a emitir, a solicitud de los inversionistas, certificados de custodia que evidencien el porcentaje de sus derechos sobre cada macrotítulo. A todos los efectos legales, tanto los certificados de custodia que emita el Agente de Custodia, como los recibos provisionales o confirmaciones que entreguen los Agentes de Colocación, se entenderán como parte integrante de la presente Emisión.

En este sentido y con base en lo establecido en la normativa aplicable, el certificado de custodia emitido por la C.V.V. Caja Venezolana de Valores en su condición de Agente de Custodia, será negociable, pero su cesión no le será oponible a la C.V.V. Caja Venezolana de Valores en carácter de Agente de Custodia, hasta que la misma le haya sido notificada. En tal sentido, a todos los efectos legales y de la prevención de la legitimación de capitales, los titulares de los papeles comerciales deberán notificar a la C.V.V. Caja Venezolana de Valores de inmediato cualquier cambio de titularidad, así como proveer la siguiente información del nuevo titular: (a) En los casos de personas jurídicas: (i) copia del documento constitutivo y de los estatutos sociales vigentes debidamente registrados; (ii) copia de todos los documentos que, de acuerdo con los estatutos sociales, permitan determinar las personas naturales que las representan, cuyos nombramientos deberán estar vigentes y ajustados a las exigencias legales en materia de representación; (iii) copia de las cédulas de identidad de los representantes de la sociedad; (iv) Registro de Información Fiscal (R.I.F.); (b) En los casos de personas naturales: (i) copia de la cédula de identidad y/o pasaporte; (ii) Registro de Información Fiscal (R.I.F.) y; (c) En todos los casos: (i) instrucciones de pago del nuevo titular; (ii) dirección, domicilio legal y declaración de la actividad económica a la cual se dedica; (iii) copia del respectivo poder debidamente autenticado, en caso de actuar por intermedio de apoderado; (iv) cualquier otra información que, con motivo de sus operaciones, la C.V.V. Caja Venezolana de Valores pueda requerir. La C.V.V. Caja Venezolana de Valores no registrará, y por lo tanto no podrá oponerse como Agente de Custodia de la presente Emisión, ningún cambio de titularidad de los papeles comerciales al portador hasta que no reciba la información requerida de los nuevos titulares, por lo que continuará registrando y pagando el capital y los intereses de los papeles comerciales a favor del inversionista original o del último de los inversionistas subsiguientes que haya suministrado la información aquí requerida.

La custodia de los macrotítulos representativos de la emisión se hará de conformidad con lo establecido en la Ley de Caja de Valores y los reglamentos que la regulan.

El Emisor no asumirá aquellos gastos y costos que se ocasionen en virtud de las operaciones de transferencia de los papeles comerciales al portador por causa de operaciones de mercado secundario o por cambio de depositante en la C.V.V. Caja Venezolana de Valores.

1.9. Representante común

El Emisor ha designado a B.N.H. Casa de Bolsa, C.A., sociedad inscrita por ante el Registro Mercantil Primero de la Circunscripción Judicial del Distrito Capital y Estado Miranda, de fecha 16 de enero de 1991, bajo número 47, tomo 9-A-Pro, e inscrita ante el Registro de Información Fiscal (R.I.F.) bajo el N° J-003477907, como Representante Común de los tenedores de papeles comerciales al portador, de la presente Emisión, según lo autorizado por las Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 18 de agosto de 2022 y según lo aprobado por la Superintendencia Nacional de Valores, mediante Providencia N° 161 de fecha 19 de septiembre de 2022.

El Representante Común de los tenedores de papeles comerciales debe vigilar el fiel cumplimiento por parte del Emisor de todos los deberes por él contraídos para con los tenedores de papeles comerciales que representa. En caso de que un tenedor de papel comercial considere que el Representante Común no está cumpliendo con las responsabilidades inherentes a su función, tiene el derecho de exigir dicho cumplimiento, hacer efectiva la responsabilidad de dicho Representante Común por los daños causados a los tenedores de papeles comerciales, y promover la convocatoria de una asamblea para decidir sobre su remoción, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente.

Todo tenedor de papeles comerciales puede solicitar una copia del acuerdo que rija las relaciones entre la entidad emisora y el representante de los tenedores de papeles comerciales, la cual será enviada inmediatamente por la entidad emisora.

1.10. Mercado Secundario. Inscripción en la Bolsa Pública de Valores Bicentenario y de la Bolsa de Valores de Caracas, C.A.

El Emisor podrá inscribir en cualquier momento la Emisión 2022-I en la Bolsa Pública de Valores Bicentenario y/o en la Bolsa de Valores de Caracas, C.A. Una vez inscrita la Emisión en las Bolsas respectivas se podrán adquirir o vender los papeles comerciales mediante operaciones normales del mercado bursátil.

1.11. Pago de los títulos

El Emisor designa como Agente de Pago de la presente Emisión al Banco Nacional de Crédito C.A., Banco Universal (BNC).

El Emisor deberá proporcionar al Agente de Pago con por lo menos veinticuatro (24) horas de antelación a cada fecha de pago, así como las instrucciones de pago que estos hayan indicado de acuerdo con la información que el Emisor obtenga del Agente de Custodia.

Si no fuese posible cumplir la instrucción de pago dada por algún tenedor de papeles comerciales por circunstancias ajenas al Agente de Pago, al Agente de Custodia y/o al Emisor, dichos montos quedarán a la disposición del tenedor de papeles comerciales, quien podrá exigirlos en del Agente de Pago señalada en el aviso de prensa correspondiente, sin que los mismos generen ningún tipo de interés o rendimiento adicional a favor del tenedor de papeles comerciales.

El Emisor se reserva en todo momento el derecho a actuar como Agente de Pago de los tenedores de papeles comerciales, previa notificación al Agente de Pago de las Obligaciones.

Es responsabilidad del Subcuentista Beneficiario encontrarse debidamente registrado en la C.V.V. Caja Venezolana de Valores, S.A como Subcuentista para la Fecha de Pago y/o para las fechas establecidas por EL EMISOR.

Si la fecha de pago de los títulos llegase a coincidir con un día no hábil bancario, serán pagados el primer día hábil bancario siguiente sin que esto genere algún pago o compensación adicional.

1.12. Uso de los Fondos

El cien por ciento (100%) de los fondos provenientes de la presente emisión de papeles comerciales serán usados según el siguiente detalle:

1. El 100% dirigido al fortalecimiento de la estructura organizacional de la compañía con el motivo de lograr la posible exportación de los servicios prestados por ésta a los demás países de la región.

1.13. Calificación de riesgo

De acuerdo con lo exigido por la Superintendencia Nacional de Valores, la presente Emisión fue debidamente calificada por una Sociedad Calificadora de Riesgo, la cual emitió la siguiente calificación:

Valora, Sociedad Calificadora de Riesgo, C.A.

Valora, Sociedad Calificadora de Riesgo, C.A. otorgó la calificación de riesgo Categoría: “A” la cual corresponde a la cual corresponde a aquellos instrumentos con una muy buena capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no debería verse afectada ante eventuales cambios en el emisor, en el sector o área a que éste pertenece, o en la economía, sólo en casos extremos, pudiera afectarse levemente el riesgo del instrumento calificado..

Valora, Sociedad Calificadora de Riesgos, C.A. otorgó la Subcategoría “A2” la cual corresponde a la cual corresponde a instrumentos que presentan para el inversor un muy bajo riesgo. Cuenta con una adecuada capacidad de pago, del capital e intereses, en los términos y plazos pactados. A juicio del calificador, solo en casos extremos, eventuales cambios en la sociedad emisora, en el sector económico a que esta pertenece o en la marcha de la economía en general, podrían incrementar levemente el riesgo del instrumento bajo consideración..

1.14. Garantía

Para garantizar la emisión de Papeles Comerciales al Portador por la cantidad de hasta DOS MILLONES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (USD\$ 2.000.000,00) de **PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A.** se constituyó una prenda mercantil sobre la respectiva emisión.

La prenda mercantil mencionada consta en una subcuenta en la C.V.V CAJA VENEZOLANA DE VALORES S.A sobre Títulos de renta fija y variable del emisor, por la cantidad de DOS MILLONES CUATROCIENTOS CINCUENTA Y CINCO MIL SETENTA Y CUATRO DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$ 2.455.074,00) en donde B.N.H. Casa de Bolsa, C.A. es el cuentista principal de dicha subcuenta, como Representante Común de los tenedores de papeles comerciales al portador de la presente Emisión.

2. INFORMACIÓN SOBRE LA SOCIEDAD EMISORA

2.1. Datos de Registro, Nombre, Domicilio y Duración

PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A. fue inscrita ante el Registro Mercantil Cuarto de la Circunscripción Judicial del Distrito Capital y Estado Miranda, el 12 de abril de 2021, bajo el No. 6, folios 40-A, e inscrita en el Registro de Información Fiscal (RIF) bajo el N° **J-500958234**.

PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A., es una Sociedad Mercantil domiciliada en la Ciudad de Caracas, Distrito Capital, República Bolivariana de Venezuela. La Compañía tendrá una duración de cincuenta (50) años que serán contados a partir de la fecha de su inscripción en el Registro Mercantil.

2.2. Dirección y Teléfonos

PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES está ubicada específicamente en la Avenida Francisco de Miranda, Sector Chacaito, Torre BNC, Piso 9, Municipio Chacao, República Bolivariana de Venezuela. Teléfonos: 0212-6202611

2.3. Objeto Social

El objeto de la Compañía es la captación de recursos para su inversión en empresas, con preferencia en las pequeñas y medianas (PYMES), que desarrollen su actividad en diferentes sectores económicos, con énfasis en el sector primario de la economía, a saber, agricultura, ganadería, silvicultura, pesca, entre otros: como también en el sector primario secundario y terciario de la economía relacionada a la agroindustria, el comercio exterior y la tecnología, a saber: (i) Agroindustrial, incluido la producción, el procesamiento, almacenamiento, distribución y comercialización de alimentos; (ii) Comercio exterior a través de la importación y exportación de todo tipo de bienes; y (iii) tecnologías, en todas sus especies y fases, tales como comunicaciones, digital, telemática, microelectrónica, robótica y biotecnología, entre otras. Esta enumeración es sólo a título enunciativo y la compañía siempre podrá participar en nuevos proyectos que tengan su foco en la capitalización de empresas, con preferencia en las pequeñas y medianas (PYMES), dedicadas a la actividad agroindustrial, comercio exterior y tecnología, que tengan potencial para exportar y con perfil para alcanzar su inscripción en las Bolsas de Valores del país.

2.4. Estructura Accionaria:

El Capital social suscrito y pagado de **PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A.** es la cantidad de **VEINTICUATRO MILLONES CUATROCIENTOS MIL BOLIVARES CON 00/100 (Bs. 24.400.000,00)**, representado en **Dos Millones Cuatrocientos Cuarenta Mil (2.440.000)** acciones nominativas, no convertibles al portador, todas con un valor nominal de **Diez Bolívares con 00/100 (Bs.10,00)** cada una; divididas en **Doscientas Cuarenta y Cuatro mil (244.000)** acciones clase "A", equivalentes a **DOS MILLONES CUATROCIENTOS CUARENTA MIL BOLÍVARES (Bs.2.440.000,00)**, y **Dos Millones Ciento Noventa y Seis Mil (2.196.000)** acciones Clase "B" equivalentes a **VEINTIÚN MILLONES NOVECIENTOS SESENTA MIL BOLIVARES CON 00/100 (Bs. 21.960.000,00)**. Dentro de la estructura accionaria de la Compañía los accionistas son los siguientes:

CI/RIF	Accionista	Total	% Circul.
V0000000018486960	GURUCEAGA RODRIGUEZ OSCAR AUGUSTO	122,000	5%
V0000000002959823	NOGUEROLES LÓPEZ JOSE MARIA	122,000	5%
Totales:		244,000	10%

Balance de Accionistas del título PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A. Clase "B" a Junio del 2022

CI/RIF	Accionista	Total	% Circul.
V0000000018486960	GURUCEAGA RODRIGUEZ OSCAR AUGUSTO	1,077,258	44.1499%
V0000000002959823	NOGUEROLES LOPEZ JOSE MARIA	1,077,258	44.1499%
	INVERSIONISTAS MINORITARIOS	41,484	1.7002%
Totales:		2,196,000	90%

2.5. Evolución del Capital Social

A continuación, se presenta un cuadro resumen de la evolución del capital social de PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A, desde su fecha de constitución hasta su última actualización.

Fecha de Registro	Número	Tomo	Capital Social Bs. y Bs.F
12 de abril de 2021	6	40-A- CUARTO	Bs S. 90.000.000.000,00
01 de septiembre de 2022	9	446-A	Bs. 24.400.000,00

Nota: En Octubre 2021 el valor nominal pasa a expresarse en Bolívares Digitales debido a la Reconversión Monetaria.

2.6. Reseña histórica

PIVCA Promotora de Inversiones y Valores, C.A fue constituida el 16 de abril de 2021 y desde el 18 de mayo de ese año cotiza en la pizarra de la Bolsa de Valores de Caracas. La empresa se dedica a la captación de recursos para su inversión en empresas nacionales, con preferencia en las PYMES, y con particular énfasis en el sector primario de la economía, aunque no se limita a los sectores secundarios y terciarios.

2.7. Administración

De conformidad con los Estatutos Sociales de PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A., la dirección de la sociedad la ejercerá una Junta Directiva, integrada por Un Presidente, Dos Directores Principales y Dos Directores Suplentes. La Asamblea de Accionistas designará a los miembros que corresponda. Los miembros de la Junta Directiva de la Compañía durarán en sus funciones tres (03) años o hasta que sea elegida una nueva Junta Directiva, pudiendo ser reelegidos.

La Asamblea procurará la continuidad funcional de los órganos de dirección y administración, y a esos fines auspiciará la permanencia en el ejercicio de sus cargos en la Junta Directiva de la Compañía, salvo que sobrevinieren circunstancias o acontecimientos que, a juicio debidamente razonado de la Asamblea, impusieren o recomendaran lo contrario.

El Presidente y los Directores, al entrar en el ejercicio de sus funciones, depositarán, o harán depositar en la caja social, una acción de la Compañía de conformidad y a los fines prescritos en el artículo 244 del Código de Comercio. Si alguno de los miembros de la Junta Directiva no fuese accionista, el expresado depósito lo efectuará por él, algún accionista de la Compañía.

2.7.1. Junta Directiva

La Junta Directiva está constituida por un Presidente, dos Directores Principales y Dos Directores Suplentes. En el Documento Constitutivo Estatutario de la Compañía se designaron como miembros de la Junta Directiva para el período 2021-2024 a las siguientes personas:

PRESIDENTE:

- JOSÉ MARÍA NOGUEROLES LOPEZ

DIRECTORES PRINCIPALES:

- OSCAR AUGUSTO GURUCEAGA RODRÍGUEZ
- CARLOS ENRIQUE GURUCEAGA RODRÍGUEZ

DIRECTORAS SUPLENTE:

- ANDREA MERCEDES NOGUEROLES GARCÍA
- MARÍA MONTSERRAT NOGUEROLES GARCÍA

2.7.2. Información Curricular Miembros de Junta Directiva

JOSÉ MARÍA NOGUEROLES LOPEZ

Presidente

Posee larga experiencia en la dirección y asistencia financiera y bancaria. Se ha desempeñado en las áreas financiera y bancaria, como Presidente y Director en bancos y empresas de dichos sectores. Posee condecoraciones como la Orden del Libertador y la

Chevalier de la Légion d'Honneur, concedida por la República Francesa. Actualmente se desempeña como Presidente Ejecutivo y Miembro de la Junta Directiva de Caracas International Banking Corp y Presidente de BNCI Casa de Bolsa.

OSCAR AUGUSTO GURUCEAGA RODRIGUEZ

Director Principal

Administrador de la Universidad Metropolitana.

Ha participado activamente en la dirección y asistencia financiera; y en la asistencia de planeación de proyectos y manejo de flujo de caja. Se ha desempeñado en las áreas financiera, bancaria, turística, hotelera, de alimentación y de negocios internacionales, como Director y Asesor en dichos sectores y actualmente se desempeña como Director de BNCI Casa de Bolsa y de las empresas del Grupo en Caracas.

CARLOS ENRIQUE GURUCEAGA RODRIGUEZ

Director Principal

Estudios Internacionales y Desarrollo Económico en American University (Washington, D.C, USA), con Maestría en International Management, mención Finanzas, en IE Business School (Madrid, España). Ha participado activamente en la dirección y asistencia financiera y gerencial, especializado en las áreas de carteras financieras, análisis estratégico y relaciones públicas y gerenciales. Se ha desempeñado en las áreas financiera y gerencial como Director en dichos sectores y actualmente se desempeña como Director Financiero de Grupo Paradise (Promotora Turística Paradise, C.A) y Grupo Guruceaga (Corporación Friport, C.A.). Actualmente, es Director de BNCI Casa de Bolsa.

ANDREA MERCEDES NOGUEROLES GARCÍA

Directora Suplente

Administradora en IE Business School (Madrid, España).

Se ha desempeñado en las áreas financieras, legales y de operaciones, logística y mercadeo, como pasante en dichos sectores y actualmente se desempeña como pasante de Diseño & Marca Virtual en Sydney Romantics (Fashion Brand).

MARIA MONTSERRAT NOGUEROLES GARCÍA

Directora Suplente

Idiomas en Babson College (Boston, USA) y en la Universidad la Sorbonne (París, Francia). Se ha desempeñado en las áreas corporativas, turísticas y negociales, como directora en dichos sectores en empresas como Avatit y Turaval, Viajes Ofinal, C.A., Nogueroles Hinnes y Asociados y Viajes Alimar, C.A

2.8. Comisarios

Los Estatutos Sociales de PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A., establecen que la compañía contará con un Comisario Principal y uno Suplente, los cuales son:

Comisario Principal: Magda Zulim Canchica Vargas V- 9.148.983
CCP 39.709

Comisario Suplente: Elsa Aurora Cabarico Cruz V-11.663.576
CCP 41.470

2.9. Auditores Externos

Los Estados Financieros de PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A., son auditados por la Firma Moreno, Corniel, Rodríguez & Asociados Firma de Contadores Públicos, S.C.,

2.10. Propiedades

PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A ha invertido entre el período de diciembre de 2021 y enero de 2022 una suma de \$10.287.848 en activo fijo, específicamente 10 oficinas de aproximadamente mil trece metros cuadrados (1013.83 Mts²) ubicadas en el edificio Torre B.O.D. antiguamente TORRE CORP-BANCA, situado entre las avenidas Blandín y los Chaguaramos de la urbanización La Castellana, frente a la Plaza La Castellana, en jurisdicción del Municipio Chacao del estado Miranda, como se especifica en el siguiente cuadro según los documentos de compra-venta.

PISO	DOCUMENTO DE COMPRAVENTA
2	14/1/2022
13	21/12/2021
14	21/12/2021
15	21/12/2021
16	7/2/2022
1	24/1/2022
17	24/1/2022
19	24/1/2022
20	24/1/2022
22	24/1/2022

2.11. Litigios

PIVCA Promotora de Inversiones y Valores, C.A. certifica que no tiene litigios o reclamaciones pendientes de importancia cuyo resultado pudiera afectar de forma directa o indirecta sus actividades comerciales o su situación financiera.

2.12. Información sobre el sector

PIVCA Promotora de Inversiones y Valores, C.A. es una empresa dedicada a la inversión de recursos en empresas nacionales. Sin embargo, las modalidades de inversión no están limitadas a ningún esquema en específico, por lo que tiene inversiones en activos fijos, en títulos valores y en forma de financiamiento directo a empresas y personas naturales.

A pesar de que el sector en general sufrió una decaída importante en la década pasada en medio de la coyuntura económica del país, es el mercado de financiamiento el que más se ha visto afectado, ya que la Banca tradicional ha visto gravemente mermada su capacidad de otorgar créditos. Eso lleva a un entorno en el que las necesidades de recursos financieros superan la oferta de los mismos. Esto implica que los pocos actores que hay buscando oportunidades de inversión tienen la capacidad de escoger cuidadosamente dónde invierten sus recursos.

3. INFORMACIÓN FINANCIERA DEL EMISOR

3.1. Estados Financieros Comparativos Auditados del corte al 31 de mayo de 2022 con el cierre al 31 de diciembre de 2021.

3.1.1. Estado de situación financiera

PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 Corte auditado al 31 de mayo de 2022 y anuales auditados al 31 de diciembre de 2021
 Expresados en Bs. constantes al 31 de mayo de 2022

	may.-22	dic.-21	Variaciones may.-22 / dic.-21
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.072.327,08	683.350,51	57%
Deudores fiscales	16.329,03	7.992,17	104%
Deudores comerciales	2.964.067,04	0,00	Inf
Deudores financieros	5.173.850,00	0,00	Inf
Portafolio de acciones	23.753.155,98	9.298.310,78	155%
Inversiones	11.440.725,78	10.602.624,88	8%
Impuesto diferido	488.363,38	0,00	Inf
Total activo corriente	44.908.818,27	20.592.278,34	118%
Activo no corriente			
Inmuebles	50.346.140,65	5.719.791,45	780%
Mobiliario y equipo	8.703,20	0,00	Inf
Portafolio de inversiones	990.640,00	0,00	Inf
Activos financieros clase "B"	8.915.760,00	0,00	Inf
Total activo no corriente	60.261.243,85	5.719.791,45	954%
Total Activo	105.170.062,12	26.312.069,79	300%
Patrimonio y pasivo			
Pasivo corriente			
Acreedores fiscales	510.057,84	583,27	87348%
Acreedores estatuarios tipo "A"	4.840.102,88	19.739.147,76	-75%
Total pasivo corriente	5.350.160,72	19.739.731,03	-73%
Apartados			
Prestaciones sociales	511,30	0,00	Inf
Total apartados	511,30	0,00	Inf
Pasivo largo Plazo			
Acreedores financieros	14.667.344,08	2.043.120,60	618%
Instrumentos financieros	45.679.150,00	0,00	Inf
Total pasivo largo Plazo	60.346.494,08	2.043.120,60	2854%
Total Pasivo	65.697.166,10	21.782.851,63	202%
Patrimonio			
Capital social tipo "A"	2.599.600,40	38.493,75	6653%
Capital social tipo "B"	23.396.403,60	346.443,72	6653%
Total Capital Social	25.996.004,00	384.937,47	6653%
Aportes de socios por protocolizar	0,00	0,00	
Superavit neto por fluctuacion de acciones tipo "J"	990.640,00	0,00	Inf
Superavit neto por fluctuacion de acciones tipo "I"	8.915.760,00	4.416.521,16	102%
Resultado del ejercicio	2.954.576,92	-272.240,47	-1185%
Utilidades no distribuidas	615.915,10	0,00	Inf
Reserva legal	0,00	0,00	
Total patrimonio	39.472.896,02	4.529.218,16	772%
Total Pasivo y Patrimonio	105.170.062,12	26.312.069,79	300%

3.1.2. Estado de resultados

PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A.
ESTADO DE RESULTADOS

Corte auditado al 31 de mayo de 2022 y anuales auditados al 31 de diciembre de 2021
 Expresados en Bs. constantes al 31 de mayo de 2022

	2,4	1	Variaciones may.-22 / dic.-21
	may.-22	dic.-21	
<i>Proporcion para anualizar</i>			
Ingresos por operaciones ordinarias	1.589.620,67	0,00	Inf
Total Ingresos	1.589.620,67	0,00	Inf
Gastos legales	257.600,21	69.928,23	784,1%
Honorarios profesionales	13.794,00	0,00	Inf
Gastos laborales	57.520,98	83.874,12	64,6%
Gastos financieros	54.398,02	3.390,44	3750,7%
Gastos varios	0,00	401.704,99	-100,0%
Aportes parafiscales	161,92	0,00	Inf
Perdida en venta de acciones	20.234,94	0,00	Inf
Intereses gastos	367.841,86	0,00	Inf
Total gastos operaciones	771.551,93	558.897,78	231,3%
Ganancia operativa	818.068,74	-558.897,78	-451,3%
Ingresos por actividades extraordinarias	0,00	560.940,67	-100,0%
Total otros ingresos	0,00	560.940,67	-100,0%
Diferencia en cambio	0,00	0,00	
Perdida (Ganancia) Monetaria	-2.391.008,67	-273.700,09	
Costo integral de financiamiento	-2.391.008,67	-273.700,09	1996,6%
Utilidad no operativa	2.391.008,67	834.640,76	587,5%
Utilidad antes de ISLR	3.209.077,41	275.742,98	2693,1%
ISLR por pagar	254.500,49	583,27	104620,1%
Utilidad neta	2.954.576,92	275.159,71	2477,0%

3.1.3. Estado de Flujo de Efectivo

PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A.
FLUJO DE EFECTIVO

Corte auditado al 31 de mayo de 2022 y anuales auditados al 31 de diciembre de 2021

Expresados en Bs. constantes al 31 de mayo de 2022

	may.-22	dic.-21
Efectivo proveniente de las actividades de operación		
Utilidad neta	2.954.576,92	-272.240,47
Conciliación de ganancia neta con el efectivo	0,00	0,00
Depreciaciones	0,00	0,00
Amortizaciones		
Cambios en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar comerciales	-2.964.067,04	0,00
Inversiones	-838.100,90	-10.602.624,88
Cuentas por pagar	-5.173.850,00	0,00
Portafolio de acciones	-14.454.845,20	-9.298.310,78
Prestaciones sociales	511,30	0,00
Impuestos diferidos	-488.363,38	0,00
Tributos por enterar y pagar	509.474,57	583,27
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	-20.454.663,73	-20.172.592,86
Efectivo proveniente de las actividades de las actividades de inversión		
Venta de propiedad, planta y equipo	0,00	0,00
Adquisición de mobiliario y equipos	-8.703,20	0,00
Venta de intangibles	0,00	0,00
Adquisición de propiedades de inversión	-44.626.349,20	-5.719.791,45
Cuentas por cobrar	-8.336,86	-7.992,17
Otros activos monetarios	0,00	0,00
Efectivo neto proveniente de las actividades de las actividades de inve	-44.643.389,26	-5.727.783,62
Efectivo proveniente de las actividades de las actividades de financiamiento		
Instrumentos financieros	6.862.815,81	0,00
Cuentas por cobrar accionistas	14.899.044,88	19.739.147,76
Otras cuentas por pagar	12.624.233,48	2.043.120,60
Pago de dividendos	5.489.878,84	4.416.521,16
Capital social	25.611.066,53	384.937,47
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión	65.487.039,54	26.583.726,99
Flujos neto provisto por (usado en) actividades de inversión		
Aumento (disminución) del efectivo y sus equivalentes	388.976,55	683.350,51
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	683.350,51	0,00
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1.072.327	683.351

3.1.4. Estado de resultados

PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A.
ESTADO DE MOVIMIENTOS DE CUENTAS DE PATRIMONIO
Corte auditado al 31 de mayo de 2022 y anuales auditados al 31 de diciembre de 2021
Expresados en Bs. constantes al 31 de mayo de 2022

	Capital pagado	Reserva de capital	Resultados Acumulados	Revaluación de Activos	Total Patrimonio
Saldos al 31 de Diciembre de 2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capital Social	384.937,47				384.937,47
Reserva de Capital		0,00			0,00
Resultado Acumulado			-272.240,47		-272.240,47
Aumento (disminución) de prima de acciones				4.416.521,16	4.416.521,16
Patrimonio 31 de Diciembre de 2021	384.937,47	0,00	-272.240,47	4.416.521,16	4.529.218,16
Aumento de capital social	25.611.066,53				25.611.066,53
Reserva de Capital		0,00			0,00
Resultado Acumulado			3.842.732,49		3.842.732,49
Aumento (disminución) de prima de acciones				5.489.878,84	5.489.878,84
Patrimonio 31 de Enero de 2022	25.611.066,53	0,00	3.842.732,49	5.489.878,84	34.943.677,86

3.2. Explicaciones de variaciones significativas de los Estados Financieros Comparativos.

Mayo 2022 - Diciembre de 2021

Estado de situación financiera

Activo corriente

El activo corriente presentó un aumento de 118% debido principalmente a un aumento en las actividades comerciales de la empresa, que le permitieron aumentar sus inversiones en títulos valores y en microfinanciamientos, así como su disponibilidad de efectivo.

Activo no corriente

El activo no corriente presentó un aumento de 954% producto de la compra de oficinas ubicadas en el edificio Torre B.O.D. antiguamente TORRE CORP-BANCA, situado entre las avenidas Blandín y los Chaguaramos de la urbanización La Castellana, frente a la Plaza La Castellana, en jurisdicción del Municipio Chacao del estado Miranda.

Pasivo corriente

El pasivo corriente presentó una disminución 73% debido al pago de gran parte de lo adeudado con los acreedores estatutarios tipo "A".

Pasivo no corriente

El pasivo no corriente presentó un importante aumento debido a que la empresa comenzó a contraer deuda financiera y emitir instrumentos financieros más fuertemente, como parte de una estrategia para aumentar los recursos disponibles para la inversión.

Patrimonio

El patrimonio de la empresa aumentó de manera muy significativa debido a un aumento del capital social de la compañía que forma parte de la estrategia de la empresa de aumentar los recursos disponibles para la inversión.

Estado de resultados

En el año 2021 la empresa todavía no presentaba ingresos debido a que ninguna de sus inversiones había vencido ni pagado intereses.

3.3. Estados Financieros Comparativos Auditados al 31 de diciembre del año 2021.



Moreno, Corniel, Rodríguez &
Asociados Firma de Contadores
Públicos, S.C.

PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2021

(Opinión de los Contadores Públicos Independientes)

Inscrito en la Superintendencia Nacional de Valores. Bajo el N° 219 de Providencia de Fecha 16/12/2020
Av. Fuerzas Armadas. Edificio Ramoral. Piso 2 – 21. La Candelaria. Caracas 1010
Teléfono +58 212-814-69-47

Contenido.

1.- Dictamen de los Contadores Públicos Independientes.....	1, 2 y 3
2.- Estados financieros auditados– Expresados en bolívares Constante:	
Estado de Situación Financiera.....	4-5
Estado de Resultado.....	6
Estados de Cambio en el Patrimonio.....	7
Estados de Flujo de Efectivo.....	8-9
3.- Políticas Contables y Notas explicativas a los Estados Financieros.	
Nota 1.- Información generales sobre la compañía.....	10
Nota 2.- Resumen de las principales políticas contables.....	10-18
Nota 3.- Efectivos y equivalentes de efectivo.....	18
Nota 4.- Deudores fiscales.....	19
Nota 5.- Portafolio de acciones.....	19-20
Nota 6.- Inversiones.....	20
Nota 7.- Inversiones en inmuebles.....	20-21
Nota 8.- Acreedores fiscales.....	21-22
Nota 9.- Acreedores estatutarios tipo "A".....	22
Nota 10.- Acreedores financieros.....	22
Nota 11.- Patrimonio.....	22-25
Nota 12.- Gastos legales.....	25
Nota 13.- Gastos laborales.....	25
Nota 14.- Gastos financieros.....	25-26
Nota 15.- Gastos varios.....	26
Nota 16.- Ingresos por actividades extraordinarias.....	26
Nota 17.- Resultado Monetario (REME).....	26-28
Nota 18.- Hechos posteriores.....	29
Nota 19. Anexos a los estados financieros históricos.....	29-35

INFORME DE AUDITORIA

Señores:

Junta Directiva

Pivca Promotora de Inversiones y Valores, C.A.

Presente.-

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Pivca Promotora de Inversiones y Valores, C.A.**, expresados en bolívares constantes, los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, así como los estados conexos, resultado, cambio en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año finalizado en esa fecha y las notas que contienen un resumen de los principios y demás prácticas contables más significativas y otras informaciones explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, de conformidad con el marco de información financiera aplicable, la situación financiera de **Pivca Promotora de Inversiones y Valores, C.A.**, al 31 de diciembre de 2021, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas internacionales de información financiera (NIIF).

Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIA") aplicables en Venezuela. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "**Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de Estados Financieros**" de nuestro informe. Somos independientes de **Pivca Promotora de Inversiones y Valores, C.A.**, de conformidad con el Código de Ética Profesional emitido por la Federación de Colegios de Contadores Públicos de Venezuela (FCCPV), junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de los estados financieros en Venezuela, y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética Profesional.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenidos proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafos de énfasis

Sin calificar la opinión, llamamos la atención sobre los siguientes puntos:

Como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros que se acompañan, la Sociedad tiene que preparar y presentar sus estados financieros de conformidad con normas de información financiera de aceptación general en Venezuela (VEN-NIF), como se indica en la Nota 11 a los estados financieros finalizados al 31 de diciembre de 2021, la compañía no realizó el correspondiente apartado para reserva legal contemplado en el artículo 262 del Código de Comercio de Venezuela, el cual indica que anualmente se separará de los beneficios líquidos una cuota de 5 % por lo menos, para formar un fondo de reserva, hasta que este fondo alcance a lo prescrito en los estatutos y no podrá ser menos del diez por ciento del capital social y en el caso de la compañía no cumple lo estipulado.

Como se menciona en la Nota 12, 13, 15 y 16 la compañía presenta diferencias con respecto a los mayores analíticos de los gastos relacionados al desarrollo operativo de la empresa en marcha.

Toda información financiera de la naturaleza de la que se incluye en los anexos Nota 19 debe estar expresada en valores ajustados para efectos de la inflación. Sin embargo, los presentados en los anexos de esa Nota 19, son a valores nominales. Por lo tanto, en nuestra opinión, debido a los efectos de esta desviación de principios de contabilidad, la información suplementaria incluida en los referidos anexos no está presentada razonablemente de conformidad con normas de información financiera de aceptación general en Venezuela (VEN-NIF) ni en todos sus

aspectos sustanciales en relación con los estados financieros básicos considerados en su conjunto. Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros de **Pivca Promotora de Inversiones y Valores, C.A.**, expresados en valores constantes, tomados en su conjunto.

Desde enero de 2016, el Ejecutivo Nacional ha declarado un estado de emergencia económica en todo el territorio nacional que le otorga facultades extraordinarias para legislar y adoptar medidas de orden social, político y económico que permitan atender la situación económica actual del país. Como se describe, el país se ha visto afectado por una recesión que se ve reflejada en distintas variables y su tendencia sostenida genera un impacto en las operaciones y condición de hacer negocios y aumenta la exposición a los distintos riesgos de las compañías. A la fecha, no es posible prever los efectos futuros como consecuencia del entorno económico.

Responsabilidad de la Gerencia y los Responsables del Gobierno Corporativo de la Compañía en relación con los Estados Financieros

La Gerencia de la Compañía y los responsables del Gobierno Corporativo, son los que preparan y presentan los estados financieros adjuntos, con base a las normas contables establecidas. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relacionado con la preparación y adecuada presentación razonable de los estados financieros, para que los mismos estén libres de declaraciones materiales equivocadas, bien sea por error o fraude, seleccionar y aplicar las políticas contables adecuadas y realizar las estimaciones contables que sean razonables, de acuerdo con las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según sea aplicable, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la gerencia y los responsables del Gobierno Corporativo, tengan la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

La Gerencia y los encargados del Gobierno Corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros como un todo, están libres de incorrección material debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un elevado nivel de seguridad, pero no es una garantía de que la auditoría hecha de conformidad con la Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicables en la República Bolivariana de Venezuela, detectará siempre una incorrección material cuando esta exista. Las incorrecciones materiales pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, se pudiese esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicables en la República Bolivariana de Venezuela, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

Identificamos y evaluamos los riesgos de las incorrecciones materiales de los estados financieros, sea por fraude o error, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material que resulta del fraude es mayor que el que resulte de un error, ya que en el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o elusión del control interno.

Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean aprobados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de **Pivca Promotora de Inversiones y Valores, C.A.**, evaluamos lo

apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones relacionadas hechas por la Gerencia de la compañía.

Concluimos sobre lo apropiado del uso de la base de contabilidad del negocio en marcha por parte de la Gerencia de la compañía y basados en la evidencia de la auditoría obtenida, para evaluar la existencia de una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pudiesen suscitar duda significativa sobre la capacidad de **Pivca Promotora de Inversiones y Valores, C.A.**, para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos exige llamar la atención en nuestro informe de los contadores públicos independientes sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros, o si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de la auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe como Contadores Públicos Independientes, sin embargo, los eventos o condiciones futuros podrían causar que la Compañía cese de continuar como negocio en marcha.

Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los mismos representan las transacciones y eventos subyacentes de una manera que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con la Gerencia de **Pivca Promotora de Inversiones y Valores, C.A.**, en relación con, el alcance y la oportunidad de la auditoría y con los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno, que identificamos durante nuestra revisión.

Moreno, Corniel, Rodríguez & Asociados Firma de Contadores Públicos, S.C.

Breyner Oscar Moreno Cazorla
Socio Director
Contador Público
C.P.C. N° 159.163
Inscrito ante la SUNAVAL, Providencia N° 219 de Fecha 16/12/2020

7 de julio de 2022
Caracas, República Bolivariana de Venezuela

Pivca Promotora de Inversiones y Valores, C.A.
Estado de Situación Financiera (comparativo)
Al 31 de diciembre de 2021
RIF: J-50095823-4
(Expresado en Bolívares Constantes)

	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>31 de diciembre</u>
		<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>ACTIVO</u>			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes a efectivo	3	1.265,62	0,00
Efectivo y equivalentes a efectivo om	3	550.177,73	0,00
Deudores fiscales	4	6.449,44	0,00
Portafolio de acciones	5	7.503.457,68	0,00
Inversiones	6	8.556.000,00	0,00
Total Activo Corriente		16.617.350,47	0,00
Activo No Corriente			
Inversiones			
Inmuebles	7	4.615.700,00	0,00
Total Activo No Corriente		4.615.700,00	0,00
Total Activos		21.233.050,47	0,00
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
Pasivos			
Pasivo Corriente			
Acreeedores fiscales	8	470,68	0,00
Acreeedores estatutarios tipo "A"	9	15.928.899,70	0,00
Total Pasivo Corriente		15.929.370,38	0,00
Pasivos a Largo Plazo			
Acreeedores financieros	10	1.648.737,00	0,00
Instrumentos financieros		0,00	0,00
Total Pasivos a Largo Plazo		1.648.737,00	0,00
Total Pasivo		17.578.107,38	0,00
<u>PATRIMONIO</u>			
	11		
Capital social tipo "A"		31.063,30	0,00
Capital social tipo "B"		279.569,68	0,00
Total capital social		310.632,98	0,00
Superávit neto por fluctuación de acciones tipo "B"		3.564.000,00	0,00

Resultado del ejercicio	-219.689,89	0,00
Utilidades no distribuidas	0,00	0,00
Reserva legal	0,00	0,00
Total Patrimonio	<u>3.654.943,09</u>	<u>0,00</u>
Total Pasivo y Patrimonio	<u>21.233.050,47</u>	<u>0,00</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Pivca Promotora de Inversiones y Valores, C.A.
Estado de Resultados (comparativo)
 Al 31 de diciembre de 2021
 RIF: J-50095823-4
 (Expresado en Bolívares Constantes)

	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2021</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2020</u>
Ingresos			
Ingresos por actividades ordinarias		0,00	0,00
Total Ingresos		0,00	0,00
Gastos Operacionales			
Gastos legales	12	56.429,98	0,00
Honorarios profesionales		0,00	0,00
Gastos laborales	13	67.683,90	0,00
Gastos financieros	14	2.735,98	0,00
Gastos varios	15	324.163,87	0,00
Total Gastos Operacionales		451.013,73	0,00
Otros Ingresos			
Ingresos por actividades extraordinaria	16	452.662,28	0,00
Total Otros Ingresos		452.662,28	0,00
Gastos No Operacionales			
Diferencia en cambio		0,00	0,00
Total Gastos No Operacionales		0,00	0,00
Pérdida operativa del periodo		-451.013,73	0,00
Utilidad no operativa del periodo		452.662,28	0,00
Utilidad integral del periodo (antes de I.S.L.R.)		1.648,55	0,00
I.S.L.R. por pagar		470,68	0,00
Utilidad (Pérdida) Neta (después de I.S.L.R.)		1.177,87	0,00
Resultado Monetario			
Resultado Monetario	17	-220.867,76	0,00
Utilidad (Pérdida) Ajustada		-219.689,89	0,00

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Pivca Promotora de Inversiones y Valores, C.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2021

RIF: J-50095823-4

(Expresado en Bolívares Constantes)

	Capital Pagado	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Revaluación de Activos	Total Patrimonio
Patrimonio al 31 de diciembre 2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capital Social	310.632,98				310.632,98
Reserva de Capital		0,00			0,00
Resultado Acumulado			-219.689,89		-219.689,89
Aumento (disminución) de prima de acciones				3.564.000,00	3.564.000,00
Patrimonio al 31 de diciembre 2021	310.632,98	0,00	-219.689,89	3.564.000,00	3.654.943,09

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Pivca Promotora de Inversiones y Valores, C.A.

Estado de Flujo de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2021

RIF: J-50095823-4

(Expresado en Bolívares Constantes)

	<u>31 de diciembre</u> <u>2021</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2020</u>
Efectivo proveniente de (usado en) las actividades de operación		
Utilidad/Pérdida del ejercicio	-219.689,89	0,00
Conciliación de la ganancia (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de	0,00	0,00
(usado en) las actividades de operación:		
Depreciación	0,00	0,00
Amortización	0,00	0,00
Cambios netos en activos y pasivos operativos:		
Cuentas por cobrar	0,00	0,00
Inversiones	-8.556.000,00	0,00
Portafolio de acciones	-7.503.457,68	0,00
Tributos por enterar y por pagar	470,68	0,00
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación	-16.278.676,89	0,00
Efectivo proveniente de (usado en) las actividades de inversión		
Ventas de propiedad, planta y equipo	0,00	0,00
Adquisición de propiedades de inversión	0,00	0,00
Ventas de intangibles	0,00	0,00
Adquisición de intangibles	-4.615.700,00	0,00
Cuentas por cobrar	-6.449,44	0,00
Otros activos monetarios	0,00	0,00
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de inversión	-4.622.149,44	0,00
Efectivo proveniente de (usado en) las actividades de financiamiento		
Cuentas por cobrar intercompañía	0,00	0,00
Cuentas por cobrar accionistas	15.928.899,70	0,00
Otras cuentas por pagar	1.648.737,00	0,00
Pago de dividendos	3.564.000,00	0,00

Capital social	<u>310.632,98</u>	<u>0,00</u>
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de financiamiento	21.452.269,68	0,00
Aumento (disminución) del efectivo y sus equivalentes	551.443,35	0,00
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>551.443,35</u>	<u>0,00</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A.

RIF: J-50095823-4

POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Nota 1.- Información general sobre la compañía

Pivca Promotora de Inversiones y Valores, C.A., sociedad mercantil domiciliada en Caracas e inscrita en el Registro Mercantil Cuarto de la Circunscripción Judicial del Distrito Capital y Estado Miranda en fecha 12 de abril del año 2021, anotada bajo el Nro. 6, Tomo 40-A Registro Mercantil Cuarto, identificada con el Registro de Identificación Fiscal (R.I.F.) N° J-50095823-4, la compañía tiene su sede ubicada en: Municipio Chacao, Avenida Francisco de Miranda, sector Chacaíto, Torre BNC, Piso N° 10, Caracas, Venezuela.

La compañía, está representada por sus accionistas y promotores Jose Maria Nogueroles Lopez, venezolano, mayor de edad, casado, de este domicilio, titular de la cedula de identidad N° V-2.959.823, inscrito en el Registro de Información Fiscal (RIF) bajo el N° V- 02959823-8, en su carácter de Presidente y Oscar Augusto Guruceaga Rodriguez, venezolano, mayor de edad, soltero, titular de la cedula de identidad N° V-18.486.960, inscrito en el Registro de Información Fiscal (RIF) bajo el N° V-18486960-2, Director Principal.

La compañía tiene como objeto social la aceptación de recursos para su inversión en empresas, con preferencia en las pequeñas y medianas (PYMES), que desarrollen su actividad en diferentes sectores económicos, con énfasis en el sector primario de la economía, a saber, agricultura, ganadería, silvicultura, pesca, entre otros; como también en el sector primario secundario y terciario de la economía relacionada al agroindustria, el comercio exterior y la tecnología, a saber, (i) agroindustria, incluido la producción, el procesamiento, almacenamiento, distribución y comercialización de alimentos; (ii) comercio exterior a través de la importación y exportación de todo tipo de bienes; y (iii) tecnologías, en todas sus especies y fases, tales como comunicaciones, digital, telemática, microelectrónica, robótica y biotecnología, entre otras. Esta enumeración es solo a título enunciativo y la Compañía siempre podrá participar en nuevos proyectos que tengan su foco en la capitalización de empresas, con preferencia en las pequeñas y medianas (PYMES), dedicadas a la actividad agroindustrial, comercio exterior y tecnología, que tengan potencial para exportar y con perfil para alcanzar su inscripción en la Bolsa de Valores del País. Para lograr este objetivo, la Compañía podrá emitir títulos valores, en oferta pública bien sea de deuda o de capital, y obtener préstamos del sector financiero nacional e internacional.

La duración de la sociedad será de cincuenta (50) años, contados a partir de la fecha de inscripción de su documento constitutivo y podrá ser prorrogada cuando así lo determine la asamblea de accionistas.

Pivca Promotora de Inversiones y Valores, C.A., opera bajo la supervisión de la Superintendencia Nacional de Valores y se encuentra regulada por el Decreto, con Rango y Fuerza de Ley del Mercado de Valores y otras Normas emitidas por dicho Ente rector.

Nota 2.- Resumen de las principales políticas contables

Las bases contables más significativas para la presentación de los estados financieros de **Pivca Promotora de Inversiones y Valores, C.A.**, se describen a continuación. Estas prácticas y políticas han sido aplicadas consistentemente para todo el año presentado, excepto que se indique algo diferente.

a) Base de presentación y preparación de los estados financieros

En enero de 2004 la Federación de Colegios de Contadores públicos de la República Bolivariana de Venezuela (FCCPV) aprobó la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por la Internacional Accounting Standards Board (IASB, por sus siglas en Inglés) como los nuevos Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Venezuela, los cuales se denominaran "VEN-NIF" que comprenden las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), las Normas Internacionales de Información Financiera (NIF), las interpretaciones emitidas por el comité de Interpretaciones (SIC), las interpretaciones de Normas Internacionales de

PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A.

RIF: J-50095823-4

POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Información Financiera (CINIIF), las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF-PYMES) y los Boletines de Aplicación (BA-VEN-NIF) emitidos por la FCCPV. Los VEN-NIF se clasifican en dos (2) grupos: VEN-NIF para grandes entidades (VEN-NIF-GE) y los VEN-NIF para pequeñas y medianas Entidades (VEN-NIF-PYMES).

Pivca Promotora de Inversiones y Valores, C.A., de acuerdo al BA-VEN-NIF N° 6 "criterio para la aplicación en Venezuela de los VEN-NIF-PYMES califica como una PYMES, siendo de uso obligatorio los VEN-NIF para la preparación y presentación de información financiera para los ejercicios económicos que se inicien a partir del 01 de enero de 2011; debiéndose presentar comparativamente los periodos anteriores a dicha fecha utilizando las VEN-NIF. En este sentido, los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 están de acuerdo con los VEN-NIF, actualizados por los efectos de la inflación.

Boletín de aplicación VEN-NIF No.7 (BA-VEN-NIF 7, versión 1) de fecha 19 y 20 de febrero de 2007 Utilización de la Revaluación como Costo Atribuido en el Estado de Situación Financiera de Apertura. BA VEN-NIF N° 8 "Principios de contabilidad Generalmente Aceptados en Venezuela VEN-NIF" Versión 0: marzo 2011.

Esta Norma tiene como objetivo establecer las condiciones para el reconocimiento en ganancias acumuladas del RETANM o el Superávit por Revaluación, determinados según el modelo de contabilidad aplicables hasta el 31 de diciembre de 2010 o fecha de cierre inmediata posterior. Vigente para los ejercicios que se inicien a partir del 01 de febrero de 2011.

Boletín de aplicación VEN-NIF N° 9 (BA-VEN-NIF 9, versión 0) de fecha julio de 2013. Tratamiento contable del régimen de prestaciones sociales, indemnización por terminación de la relación de trabajo. Boletín de aplicación VEN-NIF N° 10 (BA VEN NIF 10, versión 0) de fecha 19 y 20 de febrero de 2016 Tratamiento alternativo para el reconocimiento y medición del efecto de las posibles variaciones en la tasa de cambio de los pasivos denominados en moneda extranjera.

Boletín de aplicación VEN-NIF N° 11 (BA-VEN-NIF 11, versión 0) de fecha 17 y 18 marzo de 2017. Reconocimiento del impuesto diferido pasivo originado por la supresión del sistema de ajuste por inflación en Venezuela, vigente para los periodos que se inician el 10 de enero de 2017, permitiendo su aplicación anticipada para los periodos que se inician el 01 de enero de 2017.

NIIF PARA LAS PYMES. Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, versión 2016, aprobada en Directorio Nacional Ampliado (DNA) Extraordinario de 19 y 20 de febrero de 2016.

NIIF15, el principio básico de esta NIIF 15, es que la compañía debe reconocer los ingresos que representen la transferencia prometida de bienes o servicios a los clientes, por los montos que reflejen las contraprestaciones que la compañía espere recibir a cambio de dichos bienes o servicios. Específicamente, la norma introduce un enfoque de cinco pasos para reconocer los ingresos:

- Paso 1 Identificación del contrato o contratos con el cliente.
- Paso 2 Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Paso 3 Determinar el precio de las transacciones.
- Paso 4 Asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato.
- Paso 5 Reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

Nueva expresión monetaria

Ley de Reconversión Monetaria según el decreto N° 4553 con fecha 06 de agosto de 2021, publicado en la Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela N° 42.185 de la misma fecha, la presidencia de la república aprobó el decreto de reconversión monetaria el cual contemplo que en el año 2021 se llevara a cabo un proceso de reconversión monetaria que consistió en dividir todo importe expresado en moneda nacional al 30 de septiembre de 2021 entre un millón (1.000.000) para su conversión a la nueva expresión monetaria a partir del 1° de octubre. Por lo tanto, todos los estados financieros de ejercicios concluidos antes del 1° de octubre de 2021 están expresados en bolívares en la nueva escala monetaria a los efectos de su comparación con ejercicios posteriores al igual que cualquier información comparativa.

b) Moneda funcional y de presentación de los estados financieros de la Compañía

Están preparados de conformidad con principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela (VEN-NIF PYME) emitidos por la FCCPV (Ver Nota 2 a). Los registros contables se efectúan en bolívares nominales y los estados financieros están presentados en bolívares (Bs.), unidad monetaria de la República Bolivariana de Venezuela que es la moneda funcional de la Compañía, el único ambiente económico de la compañía es el mercado nacional.

c) Uso de estimaciones en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros de conformidad con VEN-NIF, requiere el uso de ciertos estimados contables. Así mismo, requiere que la gerencia utilice su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía y que realice estimaciones que afecten las cifras de activos y pasivos, la divulgación de los activos y pasivos contingentes y los montos de ingresos y gastos registrados durante el año respectivo. Los resultados reales finales pueden variar en comparación con las citadas estimaciones.

Los estimados y suposiciones son revisados periódicamente, y las revisiones de estos estimados contables son reconocidas en el mismo periodo y en los periodos futuros afectados. Las áreas significativas de incertidumbres de estimación y juicio crítico, en la aplicación de políticas contables que tienen un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros siguientes:

- Depreciación: Los activos se depreciarán a través del método de línea recta a lo largo de sus vidas útiles, reflejando así, el patrón con arreglo al cual espera consumir los beneficios económicos futuros del activo.

d) La contabilidad en inflación

La FCCPV estableció los "Criterios para el reconocimiento de la inflación en los estados financieros preparados de acuerdo con los VEN-NIF, lo que indica que la sociedad mercantil en evaluación deben presentar información financiera reexpresada cuando la inflación acumulada durante el ejercicio anual sobrepasa un dígito y cuando la inflación sea de un dígito, la gerencia debe evaluar sus efectos en la información financiera y si son relevantes, conforme a los principios generales de importancia relativa, comparabilidad y revelación suficiente, debe reconocerlos, para cuyos fines se aplicara lo dispuesto en la sección 31 de NIF para las PYMES.

Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido actualizados por los efectos de inflación mediante la utilización del Método de Costos Histórico y están presentados en bolívares constantes al 31 de diciembre de 2021. El propósito de esta actualización es presentar los estados financieros en moneda de un mismo poder

adquisitivo, de acuerdo con el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), publicado en el Banco Central de Venezuela (BCV).

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020 están expresados en bolívares constantes. A continuación, se presenta un resumen de la metodología utilizada para la preparación de los estados financieros en moneda constante adjuntos y sus notas.

- i. Porcentaje de Inflación.** El porcentaje de inflación correspondiente al año finalizado el 31 de diciembre 2021 fue de 686,38 % y está de acuerdo con el INPC publicado por el BCV, sin embargo, para el proceso de reexpresión de los estados financieros de la compañía **Pivca Promotora de Inversiones y Valores, C.A.**, se tomaron los índices correspondientes a la fecha de constitución de la compañía en el mes de marzo y abril del año 2021.
- ii. Activos no monetarios.** Estos componentes (los inmuebles adquiridos en inversión) han sido actualizados, multiplicándolo por un factor resultado de dividir el INPC al 31 de diciembre de 2021 entre el INPC o el IPC del área metropolitana de Caracas a la fecha de adquisición u origen de cada uno de ellos, según corresponda. La partida de inmuebles adquiridos en inversión no presentó variación ya que fue adquirido por la compañía en fecha 21/12/2021 y se ajusta a diciembre y por ende no presentó diferencia en su valor.
- iii. Activos y pasivos monetarios.** Resultado por posición monetaria y costo integral de financiamiento, los activos y pasivos monetario, por su naturaleza están presentados en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2021. El resultado por posición monetaria representa la ganancia o pérdida que se obtiene de mantener una posición monetaria neta activa en un periodo inflacionario y se incluye formando parte del costo integral de financiamiento (Nota 18).
- iv. Patrimonio.** Los componentes del patrimonio han sido actualizados, multiplicándolos por el factor de inflación obtenido con base en el INPC del área metropolitana de Caracas desde su fecha de origen hasta el 31 de diciembre de 2021, la partida del capital social fue ajustada desde la fecha correspondiente, no se ajustaron los Superávit neto por fluctuación de portafolio y Superávit neto por fluctuación de acciones tipo "B" teniendo en cuenta que están relacionadas a partidas monetarias y no se ajustan ya que su valor al cierre del año se presenta en valor constante.
- v. Resultados.** Los rubros del estado de resultado han sido actualizados con promedio del año en el que se devengaron o causaron, con excepción de aquellos asociados con partidas no monetarias los cuales han sido presentados en función de la actualización de las partidas no monetarias a las cuales están asociados, expresándose en moneda constante al 31 de diciembre de 2021.
- vi. Efectivo y su equivalente.** Para los fines del estado de flujo de efectivo, considera como equivalente de efectivo todo instrumento financiero adquirido de fácil convertibilidad, a su valor de realización en el mercado, con vencimiento menor a tres meses.
- vii. Portafolio de acciones e Inversiones.** Estas cuentas se registran a su valor nominal, el cual se aproxima a su valor razonable.
- viii. Acreedores estatutarios tipo "A" (cuenta por pagar socios).** Los Pasivos en General se consideran monetarios, ya que no se protegen de la inflación. No se reajustan. Se incluyen Préstamos bancarios, Cuentas por pagar, Efectos por pagar, Otras cuentas por pagar, Dividendos por pagar, Provisiones, entre otros.
- ix. Acreedores fiscales (Impuesto Sobre la Renta).** La sociedad determina el impuesto sobre la renta, conforme a las disposiciones legales establecidas en la Ley.
- x. Reconocimiento de Ingresos, costos y gastos.**

Ingresos

Los Ingresos ordinarios son registrados al valor razonable o de mercado netos de impuestos. Dichos ingresos son reconocidos al momento que la compañía realizara el servicio y este es aceptado por los clientes.

Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se reconocen en bolívares al tipo de cambio pertinente vigente a las fechas de las mismas y los activos y pasivos resultantes de tales transacciones aún existentes a la fecha de los estados financieros también se presentan al tipo de cambio pertinente a dicha fecha, considerando una evaluación integral de la situación financiera, la posición monetaria en moneda extranjera y los impactos financieros derivados de las regulaciones cambiarias aplicables a la entidad. Asimismo, las transacciones en moneda extranjera deben medirse considerando el marco regulatorio aplicable a la transacción.

Las diferencias en cambio por transacciones en moneda extranjera se incluyen formando parte del beneficio integral de financiamiento en el estado de resultados en la partida de Diferencia en Cambio.

Los pasivos en moneda extranjera se valoran de la siguiente forma:

- a) A los tipos de cambio oficiales establecidos en los diversos convenios cambiarios suscritos entre el Banco Central de Venezuela y el Ejecutivo Nacional; o
- b) En función a la mejor estimación de la expectativa de los flujos futuros de bolívares, que, a la fecha de la transacción, a la fecha de la estimación de su valor razonable o de preparación de los estados financieros habrían de erogarse o recibirse, según sea el caso, para extinguir las obligaciones o realizar los activos en moneda extranjera utilizando mecanismos de intercambio o pago legalmente establecidos o permitidos por el Estado o Leyes de la República Bolivariana de Venezuela.

Los activos denominados en moneda extranjera de venta obligatoria al Banco Central de Venezuela (BCV), no se valoran al Tipo de Cambio de Referencia.

Los activos denominados en moneda extranjera, no sujetos a ser obligatoriamente vendidos al BCV, se valoran en función a la intención de uso posible considerando, entre otros, los pasivos en moneda extranjera que se mantengan a la fecha de los estados de situación financiera. Esta valoración es congruente con la valoración que se haga de dichos pasivos.

Con posterioridad a la valoración inicial, la Compañía no capitaliza o disminuye el costo de dichos bienes y/o servicios por las diferencias entre la valoración original y cualquier valoración posterior causada por las variaciones en las valoraciones de los pasivos asociados; dichas variaciones son registradas en los resultados del período en el cual ocurran.

La Compañía no realiza operaciones de cobertura cambiaria sobre sus saldos y transacciones en moneda extranjera.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía utilizó en los casos aplicables, como tasa de cambio de los flujos futuros para la valoración de activos y pasivos en moneda extranjera, que habrán de recibirse o erogarse respectivamente, las distintas tasas de cambio existentes expresadas en bolívares por cada 1 dólar estadounidenses (US\$).

Gastos Operacionales

Los gastos operacionales se reconocen cuando se recibe el bien o servicio de sus proveedores y su valor presente puede ser determinado. Los gastos se reconocen en los resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o a la reducción del activo. Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos necesarios para su registro como activo.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja y bancos, así como las inversiones altamente líquidas a corto plazo, que son fácilmente convertibles a una cantidad conocida de efectivo, con vencimiento no mayor de tres (3) meses. El valor razonable del efectivo y equivalentes de efectivo se aproxima a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.

Acciones

Acciones de oferta pública inscritas en Bolsa tipo A y B (Empresa Emisora Pivca Promotora de Inversiones y Valores, C.A.)

- **Acciones inscritas en bolsa no cotizadas Tipo A**
- **Acciones inscritas en bolsa cotizadas Tipo B**

Las acciones destinadas a ser comercializadas y cuyo porcentaje de participación en la entidad emisora es menor al veinte por ciento (20%) de su patrimonio. Estas acciones se registran en la fecha valor (fecha de compra) a su valor de adquisición. La valoración de estas acciones se especifica en la Nota 11.

- Las acciones objeto de oferta pública, se valoran a su valor mercado y las ganancias o pérdidas generadas por esta valoración se registran en la cuenta de Superávit neto por fluctuación de acciones tipo "B".
- Las acciones que no son objeto de oferta pública que corresponden a compañías que se encuentran regidas por el Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Instituciones del Sector Bancario, y el Decreto con Rango, Valor y Fuerza de la Ley de Mercado de Valores, se valoran al costo.

De acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Venezuela (VEN-NIF), no se establece un porcentaje mínimo para la clasificación de este tipo de inversiones, sino que prevalece la intención de la gerencia.

Inversiones

La Compañía presenta como propiedades de inversión aquellos inmuebles que se mantienen bajo arrendamiento operativo o para obtener plusvalías, los cuales son registrados inicialmente al costo y posteriormente a su valor razonable en cada fecha sobre la que se informa, cuando éste se pueda medir en forma confiable sin costo o esfuerzo proporcionado, reconociendo en los resultados los cambios en el valor razonable. Las demás propiedades de inversión se presentarán como propiedades, mobiliario y equipos, utilizando el modelo del costo menos la depreciación acumulada y el deterioro de su valor acumulado.

Retenciones e impuestos pagados por anticipado

Las retenciones y anticipos de impuestos se registran como un activo para compensarse con pagos futuros de impuestos, netos de cualquier estimación por deterioro si su valor recuperable es inferior al importe en libros. La Compañía reconoce las pérdidas por deterioro del valor inmediatamente en los resultados.

Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros si en su esencia transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad o, en caso contrario, en arrendamientos operativos.

La Compañía, como arrendataria, reconoce en los resultados los pagos de arrendamientos operativos como un gasto de forma lineal, a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón del tiempo o en los casos en que los pagos al arrendador se estructuran en forma incremental de acuerdo con la inflación.

Cuentas por pagar socios

Las cuentas por pagar son obligaciones generadas producto de financiamientos especiales y expeditos otorgados por los socios para cubrir las operaciones del ejercicio, basadas en condiciones de crédito normales y no causan intereses.

Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año consiste en el impuesto corriente y el diferido.

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto por pagar esperado (o recuperar) por las ganancias (o pérdidas) fiscales del período corriente utilizando las tasas de impuesto vigentes a la fecha del estado de situación financiera, así como los impuestos a pagar (o recuperar) de periodos anteriores.

El impuesto sobre la renta diferido refleja los efectos de las diferencias temporarias entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando la tasa de impuesto que se espera aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera, a la fecha de los estados de situación financiera, recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos diferidos se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporarias se anulan.

El importe por impuestos diferidos se revisa anualmente a la fecha de los estados financieros y se determina en base a las tasas impositivas que se espera aplicar a la renta gravable futura a la cual se espera realizar el activo o cancelar el pasivo correspondiente.

El impuesto diferido activo se reconoce solamente hasta el monto que es probable que estén disponibles ganancias futuras sobre las cuales compensarlo. Los impuestos diferidos activos se reversan en la medida en que se reduce la probabilidad de que el beneficio fiscal relacionado pueda realizarse.

Las incertidumbres sobre si las autoridades fiscales correspondientes aceptarán los importes que se les presenta, afectarán al importe del impuesto corriente y del impuesto diferido. Los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos se miden utilizando el importe medio ponderado por la probabilidad de todos los resultados posibles, suponiendo que las autoridades fiscales revisarán los importes presentados y tendrán pleno conocimiento de toda la información relevante. Los cambios en el importe medio, ponderado por la probabilidad de todos los posibles

resultados se basarán en información nueva, no en una nueva interpretación de información que estuviese anteriormente disponible.

Impuesto al valor agregado

Los ingresos, gastos y activos se reconocen netos del monto del impuesto al valor agregado (IVA), excepto:

- a) cuando el IVA incurrido en una compra de activos o servicios no se puede trasladar como impuesto ni tampoco le sea reembolsable, en cuyo caso, el IVA se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte de la partida de gasto, según corresponda; y
- b) las cuentas por cobrar y por pagar que se expresan incluyendo el monto del IVA.

El monto neto del IVA recuperable o por pagar a las autoridades fiscales se incluye en los activos corrientes o pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Impuestos municipales

El monto de los impuestos municipales se determina de acuerdo con la normativa legal vigente de cada municipio donde opera la Compañía.

Ley Orgánica de Ciencia, Tecnología e Innovación

La Compañía determina el aporte por Ley Orgánica de Ciencia, Tecnología e Innovación (LOCTI) de acuerdo con lo estipulado en dicha Ley, equivalente al 0,5% de los ingresos brutos. Dicho aporte es reconocido como gasto en los estados de resultados.

e) Base de Medición

Los estados financieros de la sociedad han sido preparados sobre la base de costos históricos. La base histórica, se evalúa a sus valores razonables al cierre de cada periodo, como se explica en las políticas contables incluidas en el sucesivo.

La FCCPV estableció los criterios para la aplicación en Venezuela de la Norma Internacional de Contabilidad sección 31 de las NIIF para PYMES "Información financiera en economías hiperinflacionarias", y en el Boletín de Aplicación N° 2 (BA-VEN-NIF 2) "Criterios para la aplicación en Venezuela de la sección 31 de las NIIF para PYMES Información financiera en economías hiperinflacionarias". Dicho Boletín establece que las entidades, en la preparación y presentación de estados financieros de acuerdo con las VEN-NIF, deben presentar información financiera reexpresada cuando la inflación acumulada durante su ejercicio anual sobrepase un dígito. Cuando la inflación sea de un dígito, la gerencia debe evaluar sus efectos en la información financiera y, si son relevantes, conforme a los principios generales de importancia relativa, comparabilidad y revelación suficiente, debe reconocerlos, para cuyos fines se aplicará lo dispuesto en la sección 31 de las NIIF para PYMES.

La Compañía utiliza, a fines de la presentación de sus estados financieros actualizados por los efectos de la inflación, el método del costo corriente, contemplado en la sección 31 de las NIIF para PYMES. La elaboración de los estados financieros por el método del costo corriente consiste en actualizar los estados financieros en función de los cambios del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), publicado por el Banco Central de Venezuela (BCV).

PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A.

RIF: J-50095823-4

POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Los principales INPC emitidos por el Banco Central de Venezuela para reconocer los efectos de la inflación, fueron los siguientes:

	INPC	INPC promedio del año	Variación
INPC al 31 de diciembre de 2020	327.767.509.170,00	89.714.263.101,10	2959,84%
INPC al 31 de diciembre de 2021	2.577.508.248.886,00	1.514.837.123.421,10	686,38%

Costo Histórico: Generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

Valor razonable: Se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía toma las características de ellos, si los participantes del mercado tomaran en cuenta esas características al momento de valorar el activo o pasivo en la fecha de medición.

Nota 3.- Efectivos y equivalentes de efectivo

La compañía considera efectivo y sus equivalentes de efectivo el dinero en caja, las colocaciones altamente liquidas representadas por depósitos a la vista, a plazos en bancos u otras instituciones financieras convertibles en efectivo, los saldos que se muestra en el balance general al 31 de diciembre 2021 y 2020 están conformados por las siguientes partidas (en bolívares constantes):

Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2021	2020
Efectivo en caja en moneda nacional		
Banco Nacional de Crédito 6029	550,13	0,00
Banco Nacional de Crédito 7025	715,49	0,00
Total Efectivo en caja en moneda nacional	1.265,62	0,00
Efectivo y equivalentes a efectivo om		
Bancos en moneda extranjera		
Banco Nacional de Crédito Electrónica	0,00	0,00
Banco Nacional de Crédito Efectivo	6.076,19	0,00
BNC International Banking Corp	544.101,54	0,00
Total Bancos en moneda extranjera	550.177,73	0,00
Total Efectivo y Equivalentes de Efectivo	551.443,35	0,00

La compañía presenta disponibilidades en moneda extranjera al momento de la auditoría en los bancos anteriormente detallados, utilizando el tipo de cambio referencial al 31 de diciembre de 2021 de Bs. 4,578200062 presentando diferencia con lo establecido en la referencia del Banco Central de Venezuela (BCV).

PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A.

RIF: J-50095823-4

POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Nota 4.- Deudores fiscales

La cuenta deudores fiscales están conformadas por los excedentes de créditos fiscales acumulados del impuesto al valor agregado (IVA), a continuación, se detalla el movimiento al 31 de diciembre de 2021 y 2020 (en bolívares constantes):

Deudores Fiscales	2021	2020
Impuesto al Valor Agregado (IVA) Forma N° 2200224864	6.449,44	0,00
Total Deudores Fiscales	6.449,44	0,00

1) Impuesto al valor agregado

La alícuota impositiva general aplicable a la base imponible es del doce por ciento (12 %) y podrá ser modificada por el Ejecutivo Nacional, el cual podrá establecer alícuotas distintas para determinados bienes y servicios, dentro de un rango de entre ocho por ciento (8 %) y dieciséis y medio por ciento (16,50 %). La alícuota impositiva aplicable a las ventas de exportación de bienes muebles y a las exportaciones de servicios, es del cero por ciento (0 %). Se aplicará una alícuota adicional que estará comprendida entre un límite mínimo de quince por ciento (15 %) y un máximo de veinte por ciento (20 %) de los bienes y prestaciones de servicios de consumo suitario.

En Gaceta Oficial N° 6.395 Extraordinario de fecha 17 de agosto de 2018, se publicó el Decreto Presidencial N° 3.584 de fecha 17 de agosto de 2018, contenido del Decreto N° 67 en el marco del Estado de Excepción y Emergencia Económica, mediante el cual se establece que la alícuota impositiva general del Impuesto al Valor Agregado (IVA) a aplicarse en el ejercicio fiscal restante del 2018 y todo el ejercicio fiscal 2019, se fija en dieciséis por ciento (16 %), el cual se mantiene hasta el ejercicio fiscal 2021.

Reforma a la Ley del Impuesto al Valor Agregado

En Gaceta Oficial Extraordinaria N° 6.507 de fecha 29 de enero de 2020, se publicó el Decreto Constituyente de Reforma Parcial del Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley que establece el Impuesto al Valor Agregado (el "Decreto Constituyente"), mediante el cual se estableció una alícuota adicional, que podrá variar entre un límite mínimo de 5% y un máximo de 25%, a los bienes y servicios pagados en moneda extranjera, criptomoneda o criptoactivo distinto a los emitidos y respaldados por la República (la "Alícuota Adicional").

Reforma Código Orgánico Tributario

En Gaceta Oficial Extraordinaria N° 6.507 de fecha 29 de enero de 2020, se publicó el Decreto Constituyente de la Asamblea Nacional Constituyente (ANC) mediante el cual dicta un nuevo Código Orgánico Tributario (COT).

Nota 5.- Portafolio de acciones

Las acciones del portafolio se encuentran inscritas en la **Bolsa de Valores de Caracas**, a continuación, se detalla el movimiento al 31 de diciembre de 2021 y 2020 (en bolívares constantes):

PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A.

RIF: J-50095823-4

POIUTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Portafolio de Acciones					
Título	Cantidad	Monto Bruto	Precio Cierre al 31/12/2021	Valor de Mercado	Supervicio o Pérdida No Realizada
FVLA	2.357	9.900,11	8,5000	20.034,50	10.134,39
FVLB	131.610	298.776,20	2,7500	361.927,50	63.151,30
BNC	294.796,531	6.009.583,65	0,0180	5.306.337,56	-703.246,09
BVCC	458.877	178.682,99	0,2400	110.130,48	-68.552,51
MVZ.A	12.187	96.332,78	7,0000	85.309,00	-11.023,78
MVZ.B	218.996	1.588.775,95	6,0000	1.313.976,00	-274.799,95
BPV	174	332,30	2,1200	368,88	36,58
RST.B	97.063	115.170,10	1,6200	157.242,06	42.071,96
PROAGRO	40.000	5.255,40	0,1470	5.880,00	624,60
IMP.B	2.656	90.304,00	38,0000	100.928,00	10.624,00
VI211P	10.000	41.323,70	1,0000	41.323,70	0,00
Totales		8.434.437,18		7.503.457,68	-930.979,50

- La compañía mantiene una diferencia en el portafolio por una venta interna de acciones de "BNC" realizada a la Sra. Graciela representada por la cantidad de Bs. 1.648.737,00.

Nota 6.- Inversiones

El rubro de inversiones está conformado de la siguiente manera al 31 de diciembre de 2021 y 2020 (en bolívares constantes):

Inversiones					
Fecha	Instrumento Financiero	Contraparte	Monto (USDS)	Tasa BCV (VTA)	Valor (VED)
23/11/2021	Nota Estructurada	BBO Financial Services INC	510.000,00	4,60	2.346.000,00
2/12/2021	Pagaré	IMGC International, C.A.	1.300.000,00	4,60	5.980.000,00
8/12/2021	Pagaré	Impulsa Agronegocios, C.A.	50.000,00	4,60	230.000,00
		Totales	1.860.000,00		8.556.000,00

Nota 7.- Inversiones en inmuebles

Corresponden a los activos adquiridos por la Compañía conformados por oficinas ubicadas en los pisos 13, 14 y 15 de la Torre BOD, ubicada en la urbanización la Castellana, son propiedades (considerados en su totalidad o en

PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A.

RIF: J-50095823-4

POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

parte, o ambos) que se tienen para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos o su venta en el uso ordinario de las operaciones de acuerdo a los documentos de compra y venta, se detalla el movimiento al 31 de diciembre de 2021 y 2020 (en bolívares constantes):

Inversión en Inmuebles	2021	Adiciones	2020
Inmueble Pisos N° 13, 14 y 15	4.615.700,00	0,00	0,00
Total Inversión en Inmuebles	4.615.700,00		0,00

- El activo anteriormente descrito no sufrió variación en el ajuste por inflación ya que fue adquirido por la compañía en fecha 21 de diciembre de 2021 y por lo tanto se encuentra registrado a su valor de mercado, sin embargo, en las pruebas realizadas se evidenció que la compañía adquirió tres pisos de la Torre BOD cada uno por un monto de Bs. 4.615.700,00 dando un total de Bs. 13.847.100,00 y contablemente presentan en los estados financieros el registro de un solo inmueble como inversión, sin embargo, por información suministrada por la gerencia de la compañía para el mes de enero del año 2022 se realizó la incorporación de los inmuebles faltantes los cuales tendrán impacto fiscal para las declaraciones posteriores.

Nota 8.- Acreedores fiscales

La Cuenta de acreedores fiscales implican los compromisos que posee **Pivca Promotora de Inversiones y Valores, C.A.**, con la administración tributaria (SENIAT) producto de la determinación del impuesto sobre la renta del ejercicio al 31 de diciembre de 2021, se tiene lo siguiente (en bolívares constantes):

Acreedores Fiscales	2021	2020
Impuesto sobre la renta (I.S.L.R.)	470,68	0,00
Total Acreedores Fiscales	470,68	0,00

El régimen fiscal de la compañía se calcula con base a los enriquecimientos netos obtenidos, débitos y créditos fiscales reales a costo histórico de acuerdo con la legislación fiscal vigente, correspondiente a la forma DPJ-26 de I.S.L.R. N° 2200225248 correspondiente al ejercicio 2021, la empresa declaró un enriquecimiento gravable (casilla N° 431) de Bs. 1.413,77 lo cual el gasto en impuesto de Bs. 470,68.

Obligaciones tributarias referidas a operaciones en moneda extranjera

En Gaceta Oficial Extraordinario No. 6.420, de fecha 28 de diciembre de 2018, fue publicado el Decreto Presidencial N° 3.719, mediante el cual los sujetos pasivos que realicen operaciones en el territorio nacional en moneda extranjera o criptomonedas, autorizadas por la Ley, que constituyan hechos imposables generadores de tributos nacionales, deben determinar y pagar las obligaciones en moneda extranjera o criptomonedas.

1) Impuesto sobre la renta corriente

Ley de Impuesto sobre la Renta mantiene el concepto de renta mundial, en consecuencia, los contribuyentes deberán declarar la totalidad de sus enriquecimientos obtenidos o no en el país. Se establece el gravamen a los 26 dividendos para las rentas obtenidas a partir del año 2001 y se establece el deber de informar sobre las inversiones realizadas, directa o indirectamente en los llamados "Paraísos Fiscales".

La Compañía declara sus enriquecimientos sobre la base de ingresos devengados y gastos causados, en consecuencia, la ganancia o pérdida según libros difiere de la fiscal debido a la existencia de ingresos y gastos los cuales tienen un tratamiento fiscal diferente.

Nota 9.- Acreeedores estatutarios tipo "A"

La compañía mantiene un pasivo de bolívares 15.915.974,23, a la fecha de cierre con los accionistas producto de financiamientos especiales y expeditos otorgados por los socios para cubrir las operaciones del ejercicio, están conformados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, de la siguiente manera (en bolívares constantes):

Acreeedores Estatutarios Tipo "A"	2021	2020
Cuenta por Pagar Socios	15.928.899,70	0,00
Total Acreeedores Estatutarios Tipo "A"	15.928.899,70	0,00

Nota 10.- Acreeedores Financieros

La compañía mantiene un pasivo de bolívares 1.648.737,00, a la fecha de cierre por la venta interna de acciones del "BNC" realizada a la Sra. Graciela por parte de Pivca Promotora de Inversiones y Valores, C.A., y los montos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son los que se indican a continuación (en bolívares constantes):

Acreeedores Financieros	2021	2020
Cuentas por pagar a acreeedores	1.648.737,00	0,00
Total Acreeedores Financieros	1.648.737,00	0,00

Nota 11.- Patrimonio

El patrimonio de la sociedad mercantil Pivca Promotora de Inversiones y Valores, C.A., es equivalente a Bs. 90.000,00 (Valores Nominales), conformado por novecientas (900) acciones nominativas clase "A" y ocho mil cien (8100) acciones nominativas clase "B", con un valor nominal de Diez Bolívares (10,00) cada una, suscritas y pagas en su totalidad y representada por sus accionistas y promotores Jose Maria Nogueroles Lopez, venezolano, mayor de edad, casado, de este domicilio, titular de la cedula de identidad N° V-2.959.823, inscrito en el Registro de Información Fiscal (RIF) bajo el N° V- 02959823-8, en su carácter de Presidente y Oscar Augusto Guruceaga Rodriguez, venezolano, mayor de edad, soltero, titular de la cedula de identidad N° V-18.486.960, inscrito en el Registro de Información Fiscal (RIF) bajo el N° V-18486960-2, Director Principal, el movimiento al 31 de diciembre de 2021 y 2020 (en bolívares constantes):

PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A.

RIF: J-50095823-4

POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Patrimonio	2021	2020
Capital social tipo "A" (Nominal Bs. 9.000,00)	31.063,30	0,00
Capital social tipo "B" (Nominal Bs. 81.000,00)	279.569,68	0,00
Total capital social	310.632,98	0,00
Aportes de socio por protocolizar	0,00	0,00
Superávit neto por fluctuación de acciones tipo "B"	3.564.000,00	0,00
Resultado del ejercicio (Nominal Bs. 943,09)	-219.689,89	0,00
Utilidades no distribuidas	0,00	0,00
Reserva legal	0,00	0,00
Total Patrimonio	3.654.943,09	0,00

Pivca Promotora de Inversiones y Valores, C.A., mantiene Acciones de oferta pública inscritas en Bolsa tipo A y B y al 31 de diciembre de 2021 y 2020, de la siguiente manera (en bolívares constantes):

Acciones inscritas en bolsa no cotizadas Tipo "A"

Acciones inscritas en bolsa cotizadas Tipo "B"

Acciones en Circulación: 900 Pivca Promotora de Inversiones y Valores, C.A., clase "A"						
Depositante	Accionistas	ISIN	Símbolo	Cantidad	Participación Accionaria (%)	Valor de Mercado al 31/12/2021 Bs.10,00
BNCI Casa de Boka, C.A.	Oscar A. Garaceaga R.	VEV0041610A6	PIV.A	450	5,0000	4.500,00
BNCI Casa de Boka, C.A.	Jose M. Nogueroles L.	VEV0041610A6	PIV.A	450	5,0000	4.500,00
				900	10,0000	9.000,00

PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A.

RIF: J-50095823-4

POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Acciones en Circulación: 8.100 Pivca Promotora de Inversiones y Valores, C.A., clase "B" (PIV.B)						
Símbolo	Cantidad	ISIN	Valor Nominal	Valoración Histórica	Valor de Mercado al 31/12/2021 Bs. 450,00	Participación Accionaria (%)
PIV.B	3.972	VEV0041610B4	10	39.720,00	1.787.400,00	44,1333
PIV.B	3.972	VEV0041610B4	10	39.720,00	1.787.400,00	44,1333
PIV.B	57	VEV0041610B4	10	570,00	25.650,00	0,6333
PIV.B	29	VEV0041610B4	10	290,00	13.050,00	0,3222
PIV.B	10	VEV0041610B4	10	100,00	4.500,00	0,1111
PIV.B	19	VEV0041610B4	10	190,00	8.550,00	0,2111
PIV.B	8	VEV0041610B4	10	80,00	3.600,00	0,0889
PIV.B	5	VEV0041610B4	10	50,00	2.250,00	0,0556
PIV.B	3	VEV0041610B4	10	30,00	1.350,00	0,0333
PIV.B	2	VEV0041610B4	10	20,00	900,00	0,0222
PIV.B	4	VEV0041610B4	10	40,00	1.800,00	0,0444
PIV.B	2	VEV0041610B4	10	20,00	900,00	0,0222
PIV.B	4	VEV0041610B4	10	40,00	1.800,00	0,0444
PIV.B	1	VEV0041610B4	10	10,00	450,00	0,0111
PIV.B	2	VEV0041610B4	10	20,00	900,00	0,0222
PIV.B	1	VEV0041610B4	10	10,00	450,00	0,0111
PIV.B	1	VEV0041610B4	10	10,00	450,00	0,0111
PIV.B	3	VEV0041610B4	10	30,00	1.350,00	0,0333
PIV.B	1	VEV0041610B4	10	10,00	450,00	0,0111
PIV.B	1	VEV0041610B4	10	10,00	450,00	0,0111
PIV.B	3	VEV0041610B4	10	30,00	1.350,00	0,0333
	8.100			81.000,00	3.645.000,00	90,0000

El Superávit neto por fluctuación de acciones tipo "B" representa el incremento en el valor de estas acciones desde la puesta en marcha de la compañía comparativo con el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021.

8.100 Acc * 450,00 Bs. = 3.645.000,00

3.645.000,00 - 81.000,00 Valor Nominal = 3.564.000,00 Superávit Real

- Reserva legal

De acuerdo con disposiciones del Código de Comercio debe constituirse una reserva equivalente al 5% anual de las utilidades anuales hasta que este represente el 10% del capital social. Esta reserva no estará disponible para los accionistas, salvo en caso de liquidación de la Compañía.

PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A.

RIF: J-50095823-4

POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

- Utilidad no Distribuida

El saldo de las Utilidades no Distribuidas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 de la sociedad mercantil **Pivca Promotora de Inversiones y Valores, C.A.**, se trasladan directamente del resultado de cada ejercicio, descontando el monto a cancelar del impuesto (I.S.L.R.) y reservas las cuales no fueron establecidas en el cierre correspondiente, al 31 de diciembre de 2021 el valor nominal de la utilidad alcanza un monto neto de Bs. 943,09 y dicho superávit puede ser decretado como dividendos. Los valores ajustados por inflación presentados en las utilidades no distribuidas que representan el traslado del resultado del ejercicio al cierre en valores constantes y posterior a la variación del Resultado Monetario presenta un ajuste de Bs. -219.689,89.

- Evento subsecuente

Por información suministrada por la compañía para la fecha del 6 de abril de 2022, se autorizó el proyecto de acta de asamblea extraordinaria de accionistas, en el cual acuerdan **PRIMERO:** Considerar aprobar o improbar el aumento del capital social de la compañía de NOVENTA MIL BOLIVARES SIN CENTIMOS (Bs. 90.000,00) a VEINTICUATRO MILLONES CUATROCIENTOS MIL BOLIVARES SIN CENTIMOS (Bs. 24.400.000,00) mediante la emisión de DOS MILLONES CUATROCIENTOS TREINTA Y UN MIL (2.431.000) nuevas acciones con un valor nominal de DIEZ BOLIVARES (Bs. 10), divididas de la siguiente forma DOSCIENTAS CUARENTA Y TRES MIL CIEN (243.100) clase "A" y DOS MILLONES CIENTO OCHENTA Y SIETE MIL NOVECIENTAS (2.187.900) clase "B", conforme a la propuesta presentada por la Junta Directiva. **SEGUNDO:** De ser aprobado el punto anterior, modificar el artículo Quinto del Documento Constitutivo Estatutario. **TERCERO:** Delegar en la Junta Directiva el establecer la forma y oportunidad de pago del aumento del capital social, cumpliendo lo previsto en la Resolución 110, emitida por la Superintendencia Nacional de Valores el 11 de agosto de 2004, así como la suscripción y firma de los documentos que fueren necesarios para concretar los financiamientos que fuesen solicitados por los accionistas, para el pago de las acciones que suscriban. Dicha acta fue registrada y validada por el Registro Mercantil Pertinente.

Nota 12.- Gastos legales

Los gastos legales están relacionados con el funcionamiento de la Compañía en pagos por concepto de asesorías externas y los montos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son los que se indican a continuación (en bolívares constantes):

Gastos Legales	2021	2020
Gastos Legales	<u>56.429,98</u>	<u>0,00</u>
Total Gastos Legales	<u>56.429,98</u>	<u>0,00</u>

- La cuenta mantiene diferencias con el mayor analítico presentado a valores nominales al cierre del ejercicio.

Nota 13.- Gastos laborales

Los gastos laborales son aquellos que están relacionados con la operación de un negocio y que la Compañía asume en el desarrollo de sus servicios, agrupa en dicho rubro los gastos en nómina del talento humano, honorarios

PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A.

RIF: J-50095823-4

POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

profesionales, pagos de bonos laborales, pagos de los deberes formales tales como seguro social obligatorio, aporte al BANAVIH, entre otros gastos y presenta el siguiente movimiento al 31 de diciembre de 2021 y 2020 (en bolívares Constantes):

Gastos Laborales	2021	2020
Gastos Laborales	<u>67.683,90</u>	<u>0,00</u>
Total Gastos Laborales	<u>67.683,90</u>	<u>0,00</u>

- La cuenta mantiene diferencias con el mayor analítico presentado a valores nominales al cierre del ejercicio.

Nota 14.- Gastos financieros

El saldo de los gastos financieros de la Compañía, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 está representada por los egresos por comisiones bancarias de la siguiente manera (en bolívares constantes):

Gastos Financieros	2021	2020
Gastos Financieros	<u>2.735,98</u>	<u>0,00</u>
Total Gastos Financieros	<u>2.735,98</u>	<u>0,00</u>

Nota 15.- Gastos varios

El saldo de la cuenta de gastos varios está representada de la siguiente manera al 31 de diciembre de 2021 y 2020 (en bolívares constantes):

Gastos Varios	2021	2020
Gastos Varios	<u>324.163,87</u>	<u>0,00</u>
Total Gastos Varios	<u>324.163,87</u>	<u>0,00</u>

- La cuenta mantiene diferencias con el mayor analítico presentado a valores nominales al cierre del ejercicio.

Nota 16.- Ingresos por actividades extraordinarias

Los ingresos obtenidos de la sociedad mercantil son principalmente por concepto de acciones y pagares a la fecha, a continuación, se detalla el movimiento al 31 de diciembre de 2021 y 2020 (en bolívares constantes):

PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A.

RIF: J-50095823-4

POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Ingresos por Actividades Extraordinaria	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos por Actividades Extraordinaria	452.662,28	0,00
	<hr/>	<hr/>
Total Ingresos por Actividades Extraordinaria	<u>452.662,28</u>	<u>0,00</u>

- La cuenta mantiene diferencias con el mayor analítico presentado a valores nominales al cierre del ejercicio.

Nota 17.- Resultado Monetario (REME)

El Resultado Monetario del Ejercicio (REME) es la diferencia entre la posición monetaria neta estimada y la posición monetaria neta al cierre del período. La posición monetaria neta estimada es: la posición monetaria neta al principio del período, actualizada por la variación en el índice general de precios durante el período; más o menos el movimiento neto en las partidas que afectan la posición monetaria, actualizadas según el índice general de precios por las porciones del período que correspondan.

El Resultado Monetario del Ejercicio (REME) constituye el resumen de todas las variaciones de las partidas monetarias y representa la ganancia o pérdida monetaria por efecto de la inflación. Esta partida forma parte del Costo Integral de Financiamiento en el Estado de Resultados.

La Posición Monetaria Neta puede ser activa (positiva) o pasiva (negativa). Si los activos monetarios son mayores que los pasivos monetarios, entonces la Posición Monetaria Neta será activa o positiva. En cambio, si los pasivos monetarios son mayores que los activos monetarios, entonces la Posición Monetaria Neta será pasiva o negativa. En el caso de que los activos monetarios sean iguales a los pasivos monetarios, la Posición Monetaria Neta sería neutra (equivalente a cero).

Pivca Promotora de Inversiones y Valores, C.A., presenta los siguientes movimientos para los años 2021 y 2020:

PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A.

RIF: J-50095823-4

POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Pivca Promotora de Inversiones y Valores, C.A.

Estado de Movimiento de Posición Monetaria

Metodo Nivel General de Precios

A131 de diciembre de 2021

RIF: J-50095823-4

(Expresado en Bolívares Nominales)

	POSICION FINAL HISTORICA	POSICION INICIAL HISTORICA	POSICION INICIAL REEXPRESADA
ACTIVOS MONETARIOS	31/12/2021	1/3/2021	3,45148 (Factor 2021)
Efectivo y equivalentes a efectivo	1.265,62	90.000,00	
Efectivo y equivalentes a efectivo om	550.177,73	0,00	
Deudores fiscales	6.449,44	0,00	
Portafolio de acciones	7.503.457,68	0,00	
Inversiones	8.556.000,00	0,00	
TOTAL ACTIVOS MONETARIOS	16.617.350,47	90.000,00	
PASIVOS MONETARIOS	31/12/2021	1/3/2021	
Acreeedores fiscales	-470,68	0,00	
Acreeedores estatutarios tipo "A"	-15.928.899,70	0,00	
Acreeedores financieros	-1.648.737,00	0,00	
TOTAL PASIVOS MONETARIOS	-17.578.107,38	0,00	
POSICION MONETARIA NETA	-960.756,91	90.000,00	310.632,98
RESULTADO MONETARIO 2021			
	FINAL HISTORICA	INICIAL HISTORICA	INICIAL REEXPRESADA
POSICION MONETARIA NETA INICIAL	-960.756,91	90.000,00	310.632,98
AUMENTOS			
Ingresos por actividades ordinarias		0,00	0,00
Ingresos por actividades extraordinarias		388.195,09	452.662,28
Superávit neto por fluctuación de acciones tipo "B"		3.564.000,00	3.564.000,00
DISMINUCIONES			
Gastos legales		-48.393,34	-56.429,98
Gastos laborales		-58.044,50	-67.683,90
Gastos financieros		-2.346,33	-2.735,98
Gastos varios		-277.997,15	-324.163,87
I.S.L.R. por pagar		-470,68	-470,68
Compra en propiedad de inversion Inmueble		-4.615.700,00	-4.615.700,00
TOTAL VARIACIONES		-1.050.756,91	-1.050.522,13
POSICION MONETARIA NETA FINAL		-960.756,91	-739.889,15
RESULTADO MONETARIO 2021		PÉRDIDA	-220.867,76

Nota 18.- Hechos posteriores

Con fecha 11 de enero de 2019, fue publicado el decreto N° 3.736 mediante el cual se informa que ha sido prorrogado por sesenta (60) días el decreto de Estado de Excepción y de emergencia económica, en virtud del cual el Ejecutivo Nacional podrá tomar medidas para preservar el orden interno, asegura a la población el acceso oportuno a bienes, servicios, alimentos, medicinas y otros productos fundamentales. Adicionalmente, a la fecha de emisión de estos Estados Financieros si han ocurrido otros hechos de carácter mundial que han influido en las operaciones de la empresa, como es el caso de la Pandemia del Covid-19, se destaca que de igual forma no se ha visto afectado la operatividad de la misma, ejecutándose de forma eficaz por medio de las Directrices de la Gerencia para continuar como negocio en marcha, adaptándose a si al cambio del nuevo mercado.

Nota 19.- Anexos a los estados financieros históricos

Estados Complementarios Expresados en Bolívares Nominales

A continuación, se presentan, para fines de análisis adicional, los estados financieros complementarios elaborados en valores nominales sobre la base de costo histórico al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre 2020 (Anexo 1, 2,3 y 4), los cuales sirvieron de base para la preparación de los estados financieros primarios expresados en bolívares constantes. Estos estados financieros constituyen una presentación diferente a principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela (VEN-PYMES) debido a que no reconocen los efectos de la inflación.

PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A.

RIF: J-50095823-4

POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Pivca Promotora de Inversiones y Valores, C.A.

Estado de Situación Financiera (comparativo)

Al 31 de diciembre de 2021

RIF: J-50095823-4

(Expresado en Bolívares Nominales)

	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>31 de diciembre</u>
		<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>ACTIVO</u>			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes a efectivo	3	1.265,62	0,00
Efectivo y equivalentes a efectivo om	3	550.177,73	0,00
Deudores fiscales	4	6.449,44	0,00
Portafolio de acciones	5	7.503.457,68	0,00
Inversiones	6	8.556.000,00	0,00
Total Activo Corriente		16.617.350,47	0,00
Activo No Corriente			
Inversiones			
Inmuebles	7	4.615.700,00	0,00
Total Activo No Corriente		4.615.700,00	0,00
Total Activos		21.233.050,47	0,00
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
Pasivos			
Pasivo Corriente			
Acreeedores fiscales	8	470,68	0,00
Acreeedores estatutarios tipo "A"	9	15.928.899,70	0,00
Total Pasivo Corriente		15.929.370,38	0,00
Pasivos a Largo Plazo			
Acreeedores financieros	10	1.648.737,00	0,00
Instrumentos financieros		0,00	0,00
Total Pasivos a Largo Plazo		1.648.737,00	0,00
Total Pasivo		17.578.107,38	0,00
<u>PATRIMONIO</u>			
	11		
Capital social tipo "A"		9.000,00	0,00
Capital social tipo "B"		81.000,00	0,00
Total capital social		90.000,00	0,00
Superávit neto por fluctuación de acciones tipo "B"		3.564.000,00	0,00

PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A.

RIF: J-50095823-4

POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Resultado del ejercicio	943,09	0,00
Utilidades no distribuidas	0,00	0,00
Reserva legal	0,00	0,00
Total Patrimonio	<u>3.654,943,09</u>	<u>0,00</u>
Total Pasivo y Patrimonio	<u>21.233,050,47</u>	<u>0,00</u>

PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A.

RIF: J-50095823-4

POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Pivca Promotora de Inversiones y Valores, C.A.

Estado de Resultados (comparativo)

Al 31 de diciembre de 2021

RIF: J-50095823-4

(Expresado en Bolívares Nominales)

	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>31 de diciembre</u>
		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos			
Ingresos por actividades ordinarias		0,00	0,00
Total Ingresos		0,00	0,00
Gastos Operacionales			
Gastos legales	12	48.393,34	0,00
Honorarios profesionales		0,00	0,00
Gastos laborales	13	58.044,50	0,00
Gastos financieros	14	2.346,33	0,00
Gastos varios	15	277.997,15	0,00
Total Gastos Operacionales		386.781,32	0,00
Otros Ingresos			
Ingresos por actividades extraordinaria	16	388.195,09	0,00
Total Otros Ingresos		388.195,09	0,00
Gastos No Operacionales			
Diferencia en cambio		0,00	0,00
Total Gastos No Operacionales		0,00	0,00
Pérdida operativa del periodo		-386.781,32	0,00
Utilidad no operativa del periodo		388.195,09	0,00
Utilidad integral del periodo (antes de I.S.L.R.)		1.413,77	0,00
I.S.L.R. por pagar		470,68	0,00
Utilidad Neta del Ejercicio (despues de I.S.L.R.)		943,09	0,00

PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A.
RIF: J-50095823-4
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Pivca Promotora de Inversiones y Valores, C.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2021

RIF: J-50095823-4

(Expresado en Bolívares Nominales)

	Capital Pagado	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Revaluación de Activos	Total Patrimonio
Patrimonio al 31 de diciembre 2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capital Social	90.000,00				90.000,00
Reserva de Capital		0,00			0,00
Resultado Acumulado			943,09		943,09
Aumento (disminución) de prima de acciones				3.564.000,00	3.564.000,00
Patrimonio al 31 de diciembre 2021	90.000,00	0,00	943,09	3.564.000,00	3.654.943,09

PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A.

RIF: J-50095823-4

POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**Pivca Promotora de Inversiones y Valores, C.A.****Estado de Flujo de Efectivo**

Al 31 de diciembre de 2021

RIF: J-50095823-4

(Expresado en Bolívares Nominales)

	<u>31 de diciembre</u> <u>2021</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2020</u>
Efectivo proveniente de (usado en) las actividades de operación		
Utilidad/Pérdida del ejercicio	943,09	0,00
Conciliación de la ganancia (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de	0,00	0,00
(usado en) las actividades de operación:		
Depreciación	0,00	0,00
Amortización	0,00	0,00
Cambios netos en activos y pasivos operativos:		
Cuentas por cobrar	0,00	0,00
Inversiones	-8.556.000,00	0,00
Portafolio de acciones	-7.503.457,68	0,00
Tributos por enterar y por pagar	470,68	0,00
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación	-16.058.043,91	0,00
Efectivo proveniente de (usado en) las actividades de inversión		
Adquisición de intangibles	-4.615.700,00	0,00
Cuentas por cobrar	-6.449,44	0,00
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de inversión	-4.622.149,44	0,00
Efectivo proveniente de (usado en) las actividades de financiamiento		
Cuentas por cobrar intercompañía	0,00	0,00
Cuentas por cobrar accionistas	15.928.899,70	0,00
Otras cuentas por pagar	1.648.737,00	0,00
Prima sobre acciones no realizado	3.564.000,00	0,00
Capital social	90.000,00	0,00
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de financiamiento	21.231.636,70	0,00

PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A.

RIF: J-50095823-4

POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Aumento (disminución) del efectivo y sus equivalentes	551.443,35	0,00
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>551.443,35</u>	<u>0,00</u>

3.4. Estados Financieros auditados al 31 de mayo de 2022.



**Moreno, Corniel, Rodríguez &
Asociados Firma de Contadores
Públicos, S.C.**

PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A.
**Corte de los Estados financieros al 31 de mayo del 2022, comparativos con los Estados
Financieros del 31 de diciembre de 2021**

Inscrito en la Superintendencia Nacional de Valores. Bajo el N° 219 de Providencia de Fecha 16/12/2020
Av. Fuerzas Armadas. Edificio Ramoral. Piso 2 - 21. La Candelaria. Caracas 1010
Teléfono +58 212-814-69-47



Señores:

Junta Directiva

Pivea Promotora de Inversiones y Valores, C.A.

Presente.-

Hemos sido contratados por la sociedad mercantil **Pivea Promotora de Inversiones y Valores, C.A.**, para presentar el siguiente corte al 31 de mayo de 2022 comparativo con el 31 de diciembre de 2021, los cuales comprenden el estado de situación financiera, así como los estados conexos, resultado, cambio en el patrimonio y de flujos de efectivo, ajustados por el índice nacional de precios al consumidor publicado por el Banco Central de Venezuela (BCV) llevando las cifras del corte y el comparativo a valores constantes del 31 de mayo de 2022. No hemos auditado ni revisado la información y consecuentemente no expresamos opinión alguna sobre la misma.

Es responsabilidad de la gerencia de la sociedad mercantil la preparación de los estados financieros, de conformidad con las normas internacionales de información financiera (NIIF) y del control interno que la gerencia determine necesario para permitir la preparación de los mismos, libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Somos independientes de **Pivea Promotora de Inversiones y Valores, C.A.**, de conformidad con el Código de Ética Profesional emitido por la Federación de Colegios de Contadores Públicos de Venezuela (FCCPV), junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestros encargos distintos de auditorías de los estados financieros en Venezuela, y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética Profesional.

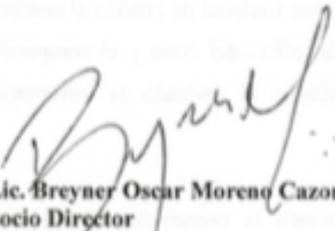
Los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Pivea Promotora de Inversiones y Valores, C.A.**, La información suplementaria que se incluye en los anexos expresada en bolívares nominales se presenta para propósitos de análisis adicional y no es parte requerida de los estados financieros básicos.

De conformidad con normas de información financiera de aceptación general en Venezuela (VEN-NIF), toda información financiera de la naturaleza de la que se incluye en tales anexos debe estar expresada



en valores ajustados para efectos de la inflación. Por lo tanto, debido a los efectos de esta desviación de principios de contabilidad, la información suplementaria incluida en los referidos anexos no está presentada razonablemente de conformidad con normas de información financiera de aceptación general en Venezuela (VEN-NIF) ni en todos sus aspectos sustanciales en relación con los estados financieros básicos considerados en su conjunto.

Moreno, Corniel, Rodríguez & Asociados Firma de Contadores Públicos, S.C.


Lic. Breyner Oscar Moreno Cazorla
Socio Director
Contador Público
C.P.C. N° 159.163

**Moreno, Corniel,
Rodríguez & Asociados
Firma de Contadores Públicos, S.C.
J-500586676**

Inscrito ante la SUNAVAL, Providencia N° 219 de Fecha 16/12/2020

12 de julio de 2022
Caracas, República Bolivariana de Venezuela

Pivca Promotora de Inversiones y Valores, C.A.
Estado de Situación Financiera (comparativo)
 Al 31 de mayo de 2022 comparativo con el 31 de diciembre de 2021
 RIF: J-50095823-4
 (Expresado en Bolívares Constantes)

	<u>Notas</u>	<u>31 de mayo de</u>	<u>31 de diciembre</u>
<u>ACTIVO</u>		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes a efectivo		1.072.327,06	683.350,51
Deudores fiscales		16.329,03	7.992,17
Deudores comerciales		2.964.067,04	0,00
Deudores financieros		5.173.850,00	0,00
Portafolio de acciones		23.753.155,98	9.298.310,78
Inversiones		11.440.725,78	10.602.624,88
Impuesto diferido		488.363,38	0,00
Total Activo Corriente		<u>44.908.818,27</u>	<u>20.592.278,34</u>
Activo No Corriente			
Inversiones			
Inmuebles		50.346.140,65	5.719.791,45
Mobiliario y equipos		8.703,20	0,00
Portafolio de inversiones		990.640,00	0,00
Activos financieros clase "B"		8.915.760,00	0,00
Total Activo No Corriente		<u>60.261.243,85</u>	<u>5.719.791,45</u>
Total Activos		<u>105.170.062,12</u>	<u>26.312.069,79</u>
 <u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
Pasivos			
Pasivo Corriente			
Acreeedores fiscales		510.057,84	583,27
Acreeedores estatutarios tipo "A"		4.840.102,88	19.739.147,76
Total Pasivo Corriente		<u>5.350.160,72</u>	<u>19.739.731,03</u>
Apartados			
Prestaciones sociales		511,30	0,00
Total Apartados		<u>511,30</u>	<u>0,00</u>
Pasivos a Largo Plazo			
Acreeedores financieros		14.667.344,08	2.043.120,60
Instrumentos financieros		45.679.150,00	0,00
Total Pasivos a Largo Plazo		<u>60.346.494,08</u>	<u>2.043.120,60</u>
Total Pasivo		<u>65.697.166,10</u>	<u>21.782.851,63</u>

PATRIMONIO

Capital social tipo "A"	2.599.600,40	38.493,75
Capital social tipo "B"	23.396.403,60	346.443,72
Total capital social	25.996.004,00	384.937,47
Aportes de socio por protocolizar	0,00	0,00
Superávit neto por fluctuación de acciones tipo "A"	990.640,00	0,00
Superávit neto por fluctuación de acciones tipo "B"	8.915.760,00	4.416.521,16
Resultado del ejercicio	2.954.576,92	-272.240,47
Utilidades no distribuidas	615.915,10	0,00
Reserva legal	0,00	0,00
Total Patrimonio	39.472.896,02	4.529.218,16
Total Pasivo y Patrimonio	105.170.062,12	26.312.069,79

Pivca Promotora de Inversiones y Valores, C.A.
Estado de Resultados (comparativo)
 Al 31 de mayo de 2022 comparativo con el 31 de diciembre de 2021
 RIF: J-50095823-4
 (Expresado en Bolívares Constantes)

	<u>Notas</u>	<u>31 de mayo de</u>	<u>31 de diciembre</u>
		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos			
Ingresos por actividades ordinarias		1.589.620,67	0,00
Total Ingresos		1.589.620,67	0,00
Gastos Operacionales			
Gastos legales		257.600,21	69.928,23
Honorarios profesionales		13.794,00	0,00
Gastos laborales		57.520,98	83.874,12
Gastos financieros		54.398,02	3.390,44
Gastos varios		0,00	401.704,99
Aportes parafiscales (FND)		161,92	0,00
Perdida en venta de acciones -portafolio-		20.234,94	0,00
Intereses gastos		367.841,86	0,00
Total Gastos Operacionales		771.551,93	558.897,78
Otros Ingresos			
Ingresos por actividades extraordinaria		0,00	560.940,67
Total Otros Ingresos		0,00	560.940,67
Gastos No Operacionales			
Diferencia en cambio		0,00	0,00
Total Gastos No Operacionales		0,00	0,00
Pérdida operativa del periodo		818.068,74	-558.897,78
Utilidad no operativa del periodo		0,00	560.940,67
Utilidad integral del periodo (antes de I.S.L.R.)		818.068,74	2.042,89
I.S.L.R. por pagar		254.500,49	583,27
Utilidad (Perdida) Neta (despues de I.S.L.R.)		563.568,25	1.459,62
Resultado Monetario		2.391.008,67	-273.700,09
Utilidad (Perdida) Ajustada		2.954.576,92	-272.240,47

Estado de Cambios en el Patrimonio
 Al 31 de mayo de 2022 comparativo con el 31 de diciembre de 2021
 RIF: J-50095823-4
 (Expresado en Bolívares Constantes)

	Capital Pagado	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Revaluación de Activos	Total Patrimonio
Patrimonio al 31 de diciembre 2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capital Social	384.937,47				384.937,47
Reserva de Capital		0,00			0,00
Resultado Acumulado			-272.240,47		-272.240,47
Aumento (disminución) de prima de acciones				4.416.521,16	4.416.521,16
Patrimonio al 31 de diciembre 2021	384.937,47	0,00	-272.240,47	4.416.521,16	4.529.218,16
Capital Social	25.611.066,53				25.611.066,53
Reserva de Capital		0,00			0,00
Resultado Acumulado			3.842.732,49		3.842.732,49
Aumento (disminución) de prima de acciones				5.489.878,84	5.489.878,84
Patrimonio al 31 de mayo de 2022	25.996.004,00	0,00	3.570.492,02	9.906.400,00	39.472.896,02

Pivea Promotora de Inversiones y Valores, C.A.
Estado de Flujo de Efectivo
 Al 31 de mayo de 2022 comparativo con el 31 de diciembre de 2021
 RIF: J-50095823-4
 (Expresado en Bolívares Constantes)

	<u>31 de mayo de</u> <u>2022</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2021</u>
Efectivo proveniente de (usado en) las actividades de operación		
Utilidad/Pérdida del ejercicio	2.954.576,92	-272.240,47
Conciliación de la ganancia (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de	0,00	0,00
(usado en) las actividades de operación:		
Depreciación	0,00	0,00
Amortización	0,00	0,00
Cambios netos en activos y pasivos operativos:		
Cuentas por cobrar comerciales	-2.964.067,04	0,00
Inversiones	-838.100,90	-10.602.624,88
Cuentas por pagar	-5.173.850,00	0,00
Portafolio de acciones	-14.454.845,20	-9.298.310,78
Prestaciones sociales	511,30	0,00
Impuestos diferidos	-488.363,38	0,00
Tributos por enterar y por pagar	<u>509.474,57</u>	<u>583,27</u>
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación	-20.454.663,73	-20.172.592,86
Efectivo proveniente de (usado en) las actividades de inversión		
Ventas de propiedad, planta y equipo	0,00	0,00
Adquisición de mobiliario y equipos	-8.703,20	0,00
Ventas de intangibles	0,00	0,00
Adquisición de propiedades de inversión	-44.626.349,20	-5.719.791,45
Cuentas por cobrar	-8.336,86	-7.992,17
Otros activos monetarios	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de inversión	-44.643.389,26	-5.727.783,62
Efectivo proveniente de (usado en) las actividades de financiamiento		
Instrumentos financieros	6.862.815,81	0,00
Cuentas por cobrar accionistas	14.899.044,88	19.739.147,76

Otras cuentas por pagar	12.624.223,48	2.043.120,60
Pago de dividendos	5.489.878,84	4.416.521,16
Capital social	<u>25.611.066,53</u>	<u>384.937,47</u>
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de financiamiento	65.487.029,54	26.583.726,99
Aumento (disminución) del efectivo y sus equivalentes	388.976,55	683.350,51
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	<u>683.350,51</u>	<u>0,00</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>1.072.327,06</u>	<u>683.350,51</u>

Nota 1.- Información general sobre la compañía

Pivca Promotora de Inversiones y Valores, C.A., sociedad mercantil domiciliada en Caracas e inscrita en el Registro Mercantil Cuarto de la Circunscripción Judicial del Distrito Capital y Estado Miranda en fecha 12 de abril del año 2021, anotada bajo el Nro. 6, Tomo 40-A Registro Mercantil Cuarto, identificada con el Registro de Identificación Fiscal (R.I.F.) N° J-50095823-4, la compañía tiene su sede ubicada en: Municipio Chacao, Avenida Francisco de Miranda, sector Chacaíto, Torre BNC, Piso N° 10, Caracas, Venezuela.

La compañía, está representada por sus accionistas y promotores Jose Maria Nogueroles Lopez, venezolano, mayor de edad, casado, de este domicilio, titular de la cedula de identidad N° V-2.959.823, inscrito en el Registro de Información Fiscal (RIF) bajo el N° V- 02959823-8, en su carácter de Presidente y Oscar Augusto Guruceaga Rodriguez, venezolano, mayor de edad, soltero, titular de la cedula de identidad N° V-18.486.960, inscrito en el Registro de Información Fiscal (RIF) bajo el N° V-18486960-2, Director Principal.

La compañía tiene como objeto social la aceptación de recursos para su inversión en empresas, con preferencia en las pequeñas y medianas (PYMES), que desarrollen su actividad en diferentes sectores económicos, con énfasis en el sector primario de la economía, a saber, agricultura, ganadería, silvicultura, pesca, entre otros; como también en el sector primario secundario y terciario de la economía relacionada al agroindustria, el comercio exterior y la tecnología, a saber, (i) agroindustria, incluido la producción, el procesamiento, almacenamiento, distribución y comercialización de alimentos; (ii) comercio exterior a través de la importación y exportación de todo tipo de bienes; y (iii) tecnologías, en todas sus especies y fases, tales como comunicaciones, digital, telemática, microelectrónica, robótica y biotecnología, entre otras. Esta enumeración es solo a título enunciativo y la Compañía siempre podrá participar en nuevos proyectos que tengan su foco en la capitalización de empresas, con preferencia en las pequeñas y medianas (PYMES), dedicadas a la actividad agroindustrial, comercio exterior y tecnología, que tengan potencial para exportar y con perfil para alcanzar su inscripción en la Bolsa de Valores del País. Para lograr este objetivo, la Compañía podrá emitir títulos valores, en oferta pública bien sea de deuda o de capital, y obtener préstamos del sector financiero nacional e internacional.

La duración de la sociedad será de cincuenta (50) años, contados a partir de la fecha de inscripción de su documento constitutivo y podrá ser prorrogada cuando así lo determine la asamblea de accionistas.

Pivca Promotora de Inversiones y Valores, C.A., opera bajo la supervisión de la Superintendencia Nacional de Valores y se encuentra regulada por el Decreto, con Rango y Fuerza de Ley del Mercado de Valores y otras Normas emitidas por dicho Ente rector.

Nota 2.- Resumen de las principales políticas contables

Las bases contables más significativas para la presentación de los estados financieros de **Pivca Promotora de Inversiones y Valores, C.A.**, se describen a continuación. Estas prácticas y políticas han sido aplicadas consistentemente para todo el año presentado, excepto que se indique algo diferente.

La Compañía utiliza, a fines de la presentación de sus estados financieros actualizados por los efectos de la inflación, el método del costo corriente, contemplado en la sección 31 de las NIIF para PYMES. La elaboración de los estados financieros por el método del costo corriente consiste en actualizar los estados

financieros en función de los cambios del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), publicado por el Banco Central de Venezuela (BCV) ajustando el presente corte al 31 de mayo de 2022.

Nota 3.- Anexo a los Estados Financieros Históricos

Estados Complementarios Expresados en Bolívares Nominales

A continuación, se presentan, para fines de análisis adicional, los estados financieros complementarios elaborados en valores nominales sobre la base de costo histórico al 31 de mayo de 2022 comparativo con el 31 de diciembre de 2021, los cuales sirvieron de base para la preparación de los estados financieros primarios expresados en bolívares constantes. Estos estados financieros constituyen una presentación diferente a principios de contabilidad de aceptación general en Venezuela (VEN-PYMES) debido a que no reconocen los efectos de la inflación.

Pivca Promotora de Inversiones y Valores, C.A.
Estado de Situación Financiera (comparativo)
 Al 31 de mayo de 2022 comparativo con el 31 de diciembre de 2021
 RIF: J-50095823-4
 (Expresado en Bolívares Nominales)

	<u>Notas</u>	<u>31 de mayo de</u>	<u>31 de diciembre</u>
<u>ACTIVO</u>		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes a efectivo		1.072.327,06	1.265,62
Efectivo y equivalentes a efectivo om		0,00	550.177,73
Deudores fiscales		16.329,03	6.449,44
Deudores comerciales		2.964.067,04	0,00
Deudores financieros		5.173.850,00	0,00
Portafolio de acciones		23.753.155,98	7.503.457,68
Inversiones		11.440.725,78	8.556.000,00
Impuesto diferido		488.363,38	0,00
Total Activo Corriente		<u>44.908.818,27</u>	<u>16.617.350,47</u>
Activo No Corriente			
Inversiones			
Inmuebles		46.170.700,00	4.615.700,00
Mobiliario y equipos		8.703,20	0,00
Portafolio de inversiones		990.640,00	0,00
Activos financieros clase "B"		8.915.760,00	0,00
Total Activo No Corriente		<u>56.085.803,20</u>	<u>4.615.700,00</u>
Total Activos		<u>100.994.621,47</u>	<u>21.233.050,47</u>
 <u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
Pasivos			
Pasivo Corriente			
Acreeedores fiscales		510.057,84	470,68
Acreeedores estatutarios tipo "A"		4.840.102,88	15.928.899,70
Total Pasivo Corriente		<u>5.350.160,72</u>	<u>15.929.370,38</u>
Apartados			
Prestaciones sociales		511,30	0,00
Total Apartados		<u>511,30</u>	<u>0,00</u>
Pasivos a Largo Plazo			
Acreeedores financieros		14.667.344,06	1.648.737,00
Instrumentos financieros		45.679.150,00	0,00
Total Pasivos a Largo Plazo		<u>60.346.494,06</u>	<u>1.648.737,00</u>
Total Pasivo		<u>65.697.166,10</u>	<u>17.578.107,38</u>

PATRIMONIO		
Capital social tipo "A"	2.440.000,00	9.000,00
Capital social tipo "B"	21.960.000,00	81.000,00
Total capital social	24.400.000,00	90.000,00
Aportes de socio por protocolizar	0,00	0,00
Superávit neto por fluctuación de acciones tipo "A"	990.640,00	0,00
Superávit neto por fluctuación de acciones tipo "B"	8.915.760,00	3.564.000,00
Resultado del ejercicio	494.030,37	943,09
Utilidades no distribuidas	497.025,00	0,00
Reserva legal	0,00	0,00
Total Patrimonio	35.297.455,37	3.654.943,09
Total Pasivo y Patrimonio	100.994.621,47	21.233.050,47

Pivea Promotora de Inversiones y Valores, C.A.
Estado de Resultados (comparativo)
 Al 31 de mayo de 2022 comparativo con el 31 de diciembre de 2021
 RIF: J-50095823-4
 (Expresado en Bolívares Nominales)

	<u>Notas</u>	<u>31 de mayo de</u>	<u>31 de diciembre</u>
		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos			
Ingresos por actividades ordinarias		1.457.786,00	0,00
Total Ingresos		1.457.786,00	0,00
Gastos Operacionales			
Gastos legales		236.236,22	48.393,34
Honorarios profesionales		12.650,00	0,00
Gastos laborales		52.750,50	58.044,50
Gastos financieros		49.886,54	2.346,33
Intereses gastos		337.335,02	0,00
Aportes parafiscales (FND)		161,92	0,00
Perdida en venta de acciones -portafolio-		20.234,94	0,00
Gastos varios		0,00	277.997,15
Total Gastos Operacionales		709.255,14	386.781,32
Otros Ingresos			
Ingresos por actividades extraordinaria		0,00	388.195,09
Total Otros Ingresos		0,00	388.195,09
Gastos No Operacionales			
Diferencia en cambio		0,00	0,00
Total Gastos No Operacionales		0,00	0,00
Pérdida operativa del periodo		748.530,86	-386.781,32
Utilidad no operativa del periodo		0,00	388.195,09
Utilidad integral del periodo (antes de I.S.L.R.)		<u>748.530,86</u>	<u>1.413,77</u>
I.S.L.R. por pagar		<u>254.500,49</u>	<u>470,68</u>
Utilidad Neta del Ejercicio (despues de I.S.L.R.)		<u>494.030,37</u>	<u>943,09</u>

Pivca Promotora de Inversiones y Valores, C.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de mayo de 2022 comparativo con el 31 de diciembre de 2021

RIF: J-50095823-4

(Expresado en Bolívares Nominales)

	Capital Pagado	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Revaluación de Activos	Total Patrimonio
Patrimonio al 31 de diciembre 2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capital Social	90.000,00				90.000,00
Reserva de Capital		0,00			0,00
Resultado Acumulado			943,09		943,09
Aumento (disminución) de prima de acciones				3.564.000,00	3.564.000,00
Patrimonio al 31 de diciembre 2021	90.000,00	0,00	943,09	3.564.000,00	3.654.943,09
Capital Social	24.310.000,00				24.310.000,00
Reserva de Capital		0,00			0,00
Resultado Acumulado			990.112,28		990.112,28
Aumento (disminución) de prima de acciones				6.342.400,00	6.342.400,00
Patrimonio al 31 de mayo 2022	24.400.000,00	0,00	991.055,37	9.906.400,00	35.297.455,37

Pivca Promotora de Inversiones y Valores, C.A.
Estado de Flujo de Efectivo
 Al 31 de mayo de 2022 comparativo con el 31 de diciembre de 2021
 RIF: J-50095823-4
 (Expresado en Bolívares Nominales)

	<u>31 de mayo de</u> <u>2022</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2021</u>
Efectivo proveniente de (usado en) las actividades de operación		
Utilidad/Pérdida del ejercicio	494.030,37	943,09
Conciliación de la ganancia (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación:	0,00	0,00
Depreciación	0,00	0,00
Amortización	0,00	0,00
Cambios netos en activos y pasivos operativos:		
Cuentas por cobrar	-2.362.124,54	0,00
Inversiones	-5.088.110,78	-8.556.000,00
Cuentas por pagar	3.630.054,58	0,00
Portafolio de acciones	0,00	-7.503.457,68
Tributos por enterar y por pagar	250.411,69	470,68
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación	-3.075.738,68	-16.058.043,91
Efectivo proveniente de (usado en) las actividades de inversión		
Adquisición de intangibles	9.549.640,00	-4.615.700,00
Cuentas por cobrar	-108.620,36	-6.449,44
Otros activos no monetarios	-777.739,29	0,00
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de inversión	8.663.280,35	-4.622.149,44
Efectivo proveniente de (usado en) las actividades de financiamiento		
Cuentas por cobrar intercompañía	-1.041.248,28	0,00
Cuentas por cobrar accionistas	-4.314.608,64	15.928.899,70
Otras cuentas por pagar	0,00	1.648.737,00
Prima sobre acciones no realizado	783.499,29	3.564.000,00
Capital social	0,00	90.000,00
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de financiamiento	-4.572.357,63	21.231.636,70
Aumento (disminución) del efectivo y sus equivalentes	1.015.184,04	551.443,35
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	57.143,02	0,00
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1.072.327,06	551.443,35

3.5. Flujo de Caja Proyectado Septiembre 2022 - Septiembre 2023

Flujo de Caja Proyectado

PIVCA Promotora de Inversiones y Valores, C.A.

Septiembre 2022 a Octubre 2023

3.5.1. Metodología de elaboración

Para la elaboración de este Flujo de Caja proyectado de PIVCA Promotora de Inversiones y Valores, C.A., se tomó como base el Estado de Situación Financiera de la empresa al 26 de agosto de 2022.

Asimismo, el Flujo de Caja está elaborado en base a los siguientes supuestos:

Cumplimiento contractual

Se asume que durante el periodo de la proyección todas las partes cumplen cabalmente todos sus compromisos contractuales.

Reposición de cartera

PIVCA Promotora de Inversiones y Valores, C.A. va a usar los fondos que provengan del pago del capital de los títulos de renta fija que posee para la adquisición de nuevos títulos de similares características.

Reinversión de fondos

Se asume que la empresa va a financiar los fondos que tenga disponibles y que no necesite para hacer frente a sus obligaciones, en condiciones similares a las de los financiamientos actuales.

Intereses a percibir

Se asume que las tasas de interés que va a percibir PIVCA Promotora de Inversiones y Valores, C.A. por los financiamientos que otorgue a lo largo del período van a ser iguales que las de los actuales.

Comisiones a cobrar

Se asume que las tasas administrativas que PIVCA Promotora de Inversiones y Valores, C.A. le cobre a sus clientes van a ser similares a las actuales.

3.5.2. Flujo de caja proyectado

A continuación se presenta el Flujo de Caja proyectado de PIVCA Promotora de Inversiones y Valores, C.A. bajo los supuestos anteriormente mencionados.

	\$						
	9/1/2022	10/1/2022	11/1/2022	12/1/2022	1/1/2023	2/1/2023	3/1/2023
Saldo Inicial	167,890.32	6,284,251.57	3,467,425.57	625,725.72	778,464.91	2,528,831.16	3,960,077.33
Total Entradas	10,503,311.25	1,328,797.05	1,269,676.75	2,256,106.00	10,385,439.95	3,595,060.08	3,480,981.00
Ingresos renta fija	8,639.25	2,729.05	1,928.75	8,358.00	2,141.95	1,928.75	6,233.00
Intereses por financiamiento	140,000.00	308,750.00	170,000.00	150,000.00	137,500.00	154,333.33	177,000.00
Intereses Auto	24,084.00	23,103.00	22,106.00	21,098.00	20,077.00	19,041.00	17,991.00
Apertura nota estructurada				1,000,000.00			3,000,000.00
Papeles comerciales	2,000,000.00						
Alquileres							
Capital Financiamientos	2,000,000.00	900,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	10,000,000.00	3,250,000.00	
Capital Autos	73,664.00	74,645.00	75,642.00	76,650.00	77,671.00	78,707.00	79,757.00
Capital renta fija		19,570.00			148,050.00	91,050.00	200,000.00
Venta de inmueble	6,256,924.00						
Total Salidas	-4,386,950.00	-4,145,623.05	-4,111,376.60	-2,103,366.81	-8,635,073.70	-2,163,813.91	-3,273,087.46
Gastos Operativos	-3,000.00	-3,323.55	-3,647.10	-3,970.65	-4,294.20	-4,617.75	-4,941.29
Intereses y capital papeles comerciales	-18,333.33	-18,333.33	-18,333.33	-18,333.33	-18,333.33	-18,333.33	-18,333.33
Pago Nota Estructurada			-1,000,000.00	-2,000,000.00	-6,000,000.00		-1,000,000.00
Financiamientos otorgados	-4,250,000.00	-4,000,000.00	-3,000,000.00		-2,400,000.00	-2,000,000.00	-2,000,000.00
Otros gastos	-26,000.00	-15,000.00					
Condominio La Castellana	-14,000.00	-13,779.50	-13,779.50	-13,779.50	-13,779.50	-13,779.50	-13,779.50
Pago de intereses	-75,416.67	-75,416.67	-75,416.67	-67,083.33	-50,416.67	-35,833.33	-35,833.33
Compra de renta fija		-19,570.00			-148,050.00	-91,050.00	-200,000.00
Impuestos	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00
Saldo neto del periodo	6,116,361.25	-2,816,826.00	-2,841,699.85	152,739.19	1,750,366.25	1,431,246.17	207,893.54

	4/1/2023	5/1/2023	6/1/2023	7/1/2023	8/1/2023	9/1/2023	10/1/2023
Saldo Inicial	4,167,970.87	2,347,855.47	570,920.58	1,234,194.14	1,443,572.91	3,568,366.04	1,677,835.62
Total Entradas	331,382.95	3,320,133.00	5,302,665.00	312,904.10	5,213,665.00	173,665.00	135,439.33
Ingresos renta fija	1,880.95	385.00		262.10			
Intereses por financiamiento	172,000.00	217,000.00	187,000.00	120,000.00	120,000.00	80,000.00	53,333.33
Intereses Auto	16,928.00	15,849.00	14,758.00	13,706.00	12,640.00	11,559.00	
Apertura nota estructurada							
Papeles comerciales							
Alquileres				84,000.00			
Capital Financiamientos		3,000,000.00	5,000,000.00		5,000,000.00		
Capital Autos	80,820.00	81,899.00	78,907.00	79,959.00	81,025.00	82,106.00	82,106.00
Capital renta fija	59,754.00	5,000.00	22,000.00	14,977.00			
Venta de inmueble							
Total Salidas	-2,151,498.34	-5,097,067.89	-4,639,391.44	-103,525.32	-3,088,871.87	-2,064,195.42	-46,550.35
Gastos Operativos	-5,264.84	-5,588.39	-5,911.94	-6,235.49	-6,559.04	-6,882.59	-7,570.85
Intereses y capital papeles comerciales	-18,333.33	-18,333.33	-18,333.33	-18,333.33	-18,333.33	-2,018,333.33	0.00
Pago Nota Estructurada		-3,000,000.00	-4,500,000.00		-3,000,000.00		
Financiamientos otorgados	-2,000,000.00	-2,000,000.00					
Otros gastos							
Condominio La Castellana	-13,779.50	-13,779.50	-13,779.50	-13,779.50	-13,779.50	-13,779.50	-13,779.50
Pago de intereses	-54,166.67	-54,166.67	-79,166.67	-50,000.00	-50,000.00	-25,000.00	-25,000.00
Compra de renta fija	-59,754.00	-5,000.00	-22,000.00	-14,977.00			
Impuestos	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00
Saldo neto del periodo	-1,820,115.40	-1,776,934.89	663,273.56	209,378.77	2,124,793.13	-1,890,530.42	88,888.99

3.5.3. Evaluación financiera de proyecciones

Se realizó una evaluación financiera del flujo de caja proyectado en la que se calcularon los siguientes indicadores: Valor Presente Neto (VPN), Tasa Interna de retorno (TIR) y período de recuperación de la inversión.

Como base para dichos cálculos, y para estimar el valor que le otorga a PIVCA la presente emisión de Papeles Comerciales, se comparó el flujo de caja proyectado por un escenario en el que la empresa no hiciera la emisión (escenario base).

El VPN se calculó sobre el diferencial en el flujo neto de efectivo de ambos escenarios y en base a una tasa de descuento de 14%.

El periodo de recuperación de la inversión se calculó en base al flujo neto de efectivo en el escenario de la emisión de papeles comerciales.

Por último, la TIR, que refleja la tasa de retorno del uso del capital obtenido a través de la emisión, se calculó en base al diferencial entre las entradas de efectivo de ambos escenarios.

	0	1	2	3	4	5	6
<u>Escenario 1: Emision de P.C.</u>							
Entradas	10,503,311	1,328,797	1,269,677	2,256,106	10,385,440	3,595,060	3,480,981
Salidas	-4,386,950	-4,145,623	-4,111,377	-2,103,367	-8,635,074	-2,163,814	-3,273,087
Flujo neto del periodo	6,116,361	-2,816,826	-2,841,700	152,739	1,750,366	1,431,246	207,894
<u>Escenario base</u>							
Entradas	8,443,311	1,302,130	1,243,010	2,229,439	10,358,773	3,568,393	3,454,314
Salidas	-4,368,617	-4,127,290	-4,093,043	-2,085,033	-8,616,740	-2,145,481	-3,254,754
Flujo neto del periodo	4,074,695	-2,825,159	-2,850,033	144,406	1,742,033	1,422,913	199,560
Diferencial flujo neto	41,667	8,333	8,333	8,333	8,333	8,333	8,333
<i>Valor Presente Diferencial</i>	42,153	8,333	8,237	8,142	8,048	7,956	7,864
Diferencial entradas	-1,940,000	26,667	26,667	26,667	26,667	26,667	26,667
	7	8	9	10	11	12	13
<u>Escenario 1: Emision de P.C.</u>							
Entradas	331,383	3,320,133	5,302,665	312,904	5,213,665	173,665	135,439
Salidas	-2,151,498	-5,097,068	-4,639,391	-103,525	-3,088,872	-2,064,195	-46,550
Flujo neto del periodo	-1,820,115	-1,776,935	663,274	209,379	2,124,793	-1,890,530	88,889
<u>Escenario base</u>							
Entradas	304,716	3,293,466	5,275,998	286,237	3,186,998	146,998	135,439
Salidas	-2,133,165	-5,078,735	-4,621,058	-85,192	-3,070,539	-45,862	-46,550
Flujo neto del periodo	-1,828,449	-1,785,268	654,940	201,045	116,460	101,136	88,889
Diferencial flujo neto	8,333	8,333	8,333	8,333	2,008,333	-1,991,667	0
<i>Valor Presente Diferencial</i>	7,773	7,683	7,595	7,507	1,788,387	-1,753,092	0
Diferencial entradas	26,667	26,667	26,667	26,667	2,026,667	26,667	0

Tasa de descuento:	14%
VPN	\$154,780
Recuperación:	6 meses
TIR:	20.93%

4. RELACIONES FINANCIERAS.

PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Corte auditado al 31 de mayo de 2022 y anuales auditados al 31 de diciembre de 2021
Expresados en Bs. constantes al 31 de mayo de 2022

	may.-22	dic.-21
Liquidez y Solvencia		
Solvencia corriente (veces) = Activo Circulante / Pasivo Circulante	8.39	1.04
Solvencia total (veces) = Activo total / Pasivo total	1.60	1.21
Activo circulante / Activo total (%)	43%	78.26%
Eficiencia y Rentabilidad		
Utilidad Neta / Total Activo ROA (%) = Utilidad neta / Activo total	0.54%	0.01%
Utilidad Neta / Total Patrimonio ROE (%) = Utilidad neta / Patrimonio total	1.43%	0.03%
Margen operativo (%) = Utilidad operaciones / ingresos (%)	51.46%	
Margen neto (%) = Utilidad neta / ingresos (%)	35.45%	
Endeudamiento		
Pasivo Total / Patrimonio (veces)	1.66	4.81
Pasivo Total / Activo total (veces)	0.62	0.83
Pasivo Circulante / Pasivo Total (%)	8.14%	90.62%

5. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Según Resolución Nro. 016-86 del 27-01-1987 de la Superintendencia Nacional de Valores

A. Detalle de moneda extranjera

	May-2022		Dic-2021	
	Bs	USD	Bs	USD
Activos				
Efectivo y equivalentes	1,072,042	211,866	550,178	119,604
Valores en Moneda Extranjera	5,173,850	1,022,500	8,556,000	1,860,000
Cuentas por cobrar	16,614,576	3,283,513	-	-
Activo Fijo en ME	52,056,511	10,287,848	4,615,700	1,003,413
Otros activos	11,440,726	2,261,013	-	-
TOTAL ACTIVOS EN ME		17,066,740		2,983,017
Pasivos				
Acreedores	45,679,150	9,027,500	15,928,898	3,462,804
TOTAL PASIVOS EN ME		9,027,500		3,462,804
POSICIÓN NETA EN ME		8,039,240		(479,787)

B. Importe de los ajustes durante el ejercicio, de las cuentas de inventario, activos fijos, inversiones y cargos diferidos de acuerdo con los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Venezuela.

No aplica.

C. En adición al costo original de los inventarios, activos fijos, en inversiones, indicar separadamente el monto de los ajustes hechos a las respectivas cuentas por diferencias en cambio capitalizadas.

No aplica.

D. Los tipos de cambio oficiales utilizados para convertir los saldos en moneda extranjera y reexpresar los saldos de los Estados Financieros (Bs por US\$)

	May-2022	Dic-2021
<i>Tasa de cambio utilizada</i>	5.06	4.60

E. Monto de la ganancia o pérdida por fluctuaciones cambiarias (Bs.)

No aplica.

F. Detalle relacionado con los montos registrados como cargos diferidos, con indicación de la metodología de cálculo utilizada.

No aplica.

G. Política de depreciación y amortización del ajuste por fluctuación cambiaria de los activos, e importe registrado con cargo a resultados del ejercicio.

No aplica.

H. Cualesquiera otros compromisos y transacciones en moneda extranjera.

No los hay.

6. DICTÁMEN DE CALIFICACIÓN

6.1 Valora, Calificadora de Riesgo, C.A.



Valora Sociedad Calificadora de Riesgo, C.A.

OFERTA PÚBLICA DE PAPELES COMERCIALES

Emisor: PROMOTORES DE INVERSIONES Y VALORES C.A. - PIVCA

hasta por el monto de dos millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 2.000.000,00), equivalentes en bolívares determinados al tipo de cambio oficial publicado por el Banco Central de Venezuela a la fecha de su emisión.

DICTAMEN DE CALIFICACIÓN

13 de septiembre de 2022

Este dictamen no implica una recomendación para comprar, vender o mantener los títulos o valores calificados, ni implica una garantía de pago, sino una evaluación sobre la probabilidad de que el capital y los intereses sean pagados oportunamente.

Valora Sociedad Calificadora de Riesgo, C.A.

Información interna

RESUMEN DEL DICTAMEN DE CALIFICACIÓN DE RIESGO

A. Emisor:

Promotora de Inversiones y Valores, C.A. - PIVCA

B. Descripción de los títulos:

PAPELES COMERCIALES AL PORTADOR. EMISIÓN 2022

C. Monto Máximo Autorizado de las Emisiones:

Hasta por el monto de dos millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 2.000.000,00), equivalentes en bolívares determinados al tipo de cambio oficial publicado por el Banco Central de Venezuela a la fecha de su emisión.

D. Plazo de los Títulos:

El vencimiento de los títulos no podrá ser inferior a quince (15) días ni superior a trescientos sesenta días (360) días contados a partir de la fecha de emisión de cada uno.

E. Uso de los Fondos:

Los fondos provenientes de la colocación de la presente emisión de Papeles Comerciales al Portador serán usados para propósitos relacionados con el objeto social de la compañía.

F. Información Analizada:

Estructura de la operación, descripción, origen y comportamiento histórico, estados financieros, información publicada, Banco Central de Venezuela, Oficina Nacional de Crédito Público, Fondo Monetario Internacional, Datos Macro. Asimismo, los Estados Financieros auditados del Emisor al cierre del 31 de diciembre de 2019 al 2021.

G. Garantía

Se tiene una parte en acciones de alta liquidez y precio sostenido en el mercado (81.31%) y por otra parte renta fija de emisores con calificación superior "A" (18.69%).

H. Flujo de Caja Proyectado PIVCA septiembre 2022 a octubre 2023

La empresa PIVCA ha generado una estimación correspondiente a los compromisos derivados de la emisión propuesta y de las actividades de operaciones, de inversión y financiamiento. En estas se refuerza la idea del soporte razonable en términos de cobertura de las operaciones, lo cual, añadido al movimiento de inversiones y de financiamientos, refuerzan favorablemente la gestión de riesgos y la rentabilidad esperada por el inversionista.

I. Calificación Otorgada: Categoría A, Subcategoría A2

J. Sustento de la Calificación:

Una vez evaluada la estructura de la operación propuesta, así como cada una de las partes que en ella interviene, el calificador considera que los mecanismos previstos en la misma mitigan de manera suficiente los siguientes riesgos identificados: el riesgo financiero de solvencia, endeudamiento y cobertura están suficientemente mitigados por los resultados obtenidos. No se encontraron riesgos significativos en la gobernabilidad. Los riesgos del entorno y el mercado están parcialmente cubiertos por estrategias de contratos, desarrollo y profundidad de productos. No se ha identificado riesgo estructural en la emisión, en la cual el Representante Común de los Tenedores de los Títulos INH Casa de Bolsa tiene un rol predeterminado, donde se estipula claramente las acciones legales y judiciales que sean procedentes para la defensa y protección de los derechos de los tenedores de Títulos de los Papales Comerciales.

K. Fecha de Realización de la Reunión de la Junta Calificadora:

13 de septiembre de 2022.

L. Periodicidad de la revisión:

Ciento ochenta (180) días contados a partir del inicio de la oferta pública autorizada por la Superintendencia Nacional de Valores, o antes, si a juicio del calificador existieran hechos que pudieran modificar la categoría de riesgo otorgada.

Por la Junta Calificadora de Valores SCR:



Francisco Zambrano Buitrago



Carlos Camero Montalvo



Ricardo Gonzalez Arce

Este documento no implica una recomendación para comprar, vender o mantener los títulos o valores calificados, ni implica una garantía de pago, sino una evaluación sobre la probabilidad de que el capital y los intereses sean pagados oportunamente.



DICTAMEN DE CALIFICACIÓN DE RIESGO

1. Estructura de la Emisión.

PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES C.A. - PIVCA

La presente calificación de riesgo financiero se refiere a Papeles Comerciales al Portador Emisión 2022, hasta por el monto de dos millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 2.000.000,00), equivalentes en bolívares determinados al tipo de cambio oficial publicado por el Banco Central de Venezuela a la fecha de su emisión.

Las condiciones serán indicadas en el Aviso de Oferta Pública de la emisión.

El pago del capital se hará al vencimiento. Los intereses serán calculados a una tasa de interés fija sobre el total del monto de la Emisión 2022 previo al inicio de su colocación primaria, se harán constar en el respectivo Macrofolio, y se indicarán en el aviso de oferta pública que se publique notificando el inicio de la colocación primaria correspondiente. Los pagos de intereses serán mensuales.

La emisión está garantizada con parte cartera de renta variable y fija de PIVCA a la fecha.

2. ENTORNO MACROECONÓMICO Y SECTORIAL.

El entorno macroeconómico y sectorial en los que se desenvuelve esa estructura está caracterizado por lo que sigue a continuación:

2.1. Entorno Macroeconómico.

2.1.1. Comportamiento de los Principales Indicadores.

Tenemos un comportamiento económico caracterizado por importantes cambios en las variables del entorno

	Dolar Referencia BCV	DolarToday	Inflación	Liquidez
2022	83.55%	85.87%	81.42%	196%
2021	315%	335%	687%	619%
2020	2281%	1918%	2969%	1280%

Fuente: BCV, Dólar Today, estimaciones propias

Observamos una disminución progresiva de la inflación en Venezuela, desde la hiperinflación del 2018 a la alta inflación de los años 2019 y 2021, con tendencia decreciente. En consecuencia, la inflación desmonetiza la moneda local y se ha producido una dolarización no oficial. Algunos expertos estiman que la circulación de la moneda nacional contra las divisas representa un 40% del total de transacciones.

Por ello cobra relevancia el considerar que los precios de los bienes y servicios de la economía venezolana están ya expuestos a ser considerados generadores de divisas y por tanto un cambio estructural en la economía venezolana.

Por esta razón las actividades tradicionales de generación de renta (petrolera) no son relevantes para el acceso a divisas las cuales provendrán en general del valor agregado por la producción nacional, de las exportaciones no tradicionales, de los ahorros externos y del financiamiento en divisas.

2.1.2. Perspectivas Económicas para el 2022-26.

La economía se ha estado ajustando sectorialmente y algunos sectores ya tocaron piso y sus perspectivas son de crecimiento, incluso potenciadas por la vocación exportadora que se tiene en sectores con ventajas competitivas, siendo los mismos no diferenciados por tecnologías o inversiones muy sofisticadas y más bien engranados en mecanismos globales de producción y distribución, o bien por mercados bien segmentados.

Es así como la recuperación sostenida se soportará en inversiones selectivas y en reducción significativa del tamaño y rol del estado en la economía nacional con privilegio del sector privado a todas las escalas, pequeñas, medianas y grandes empresas.

En esta expectativa se puede anticipar un crecimiento continuado del PIB venezolano de hasta dos dígitos durante el lapso considerado. Ello recupera niveles del año 2017 para el 2027.

2.1.2.1. Perspectiva de la Economía Global durante el año 2022-26.

Se espera en muchas partes del mundo una recuperación tipo "V" luego de la pandemia del COVID-19, lo cual tendría sentido pensar que va a ser desigualmente distribuida. Aquellos sectores que se enfatizan en el consumo y en las decisiones de los individuos, como lo son alimentación, salud, energía doméstica e industrial, tecnología, entre otros, deben recuperarse más rápidamente. Otros que implican actividades grupales o masivas como el entretenimiento, el turismo, las ventas al detal, deben tener una recuperación más lenta. En este semestre transcurrido del año 2022 hemos tenido brotes consistentes de inflación y de una muy posible recesión de las principales economías, causadas por los conflictos bélicos en Europa y los problemas logísticos globales.

3. Partes de la Emisión.

3.1. Emisor.

El Emisor, Pivca Promotora de Inversiones y Valores, C.A., sociedad mercantil domiciliada en Caracas e inscrita en el Registro Mercantil Cuarto de la Circunscripción Judicial del Distrito Capital y Estado Miranda en fecha 12 de abril del año 2021, anotada bajo el Nro. 6, Tomo 40-A Registro Mercantil Cuarto.

Tiene el Registro de Identificación Fiscal (R.I.F.) N° J-50095823-4

La compañía tiene su sede ubicada en: Municipio Chacao, Avenida Francisco de Miranda, sector Chacaito, Torre BNC, Piso N° 10, Caracas, Venezuela.

La compañía, está representada por sus accionistas y promotores José María Nogueroles López, venezolano, mayor de edad, casado, de este domicilio, titular de la cédula de identidad N° V-2.959.823, inscrito en el Registro de Información Fiscal (RIF) bajo el N° V-02959823-8, en su carácter de Presidente y Oscar Augusto Guruceaga Rodríguez, venezolano, mayor de edad, soltero, titular de la cédula de identidad N° V-18.486.960, inscrito en el Registro de Información Fiscal (RIF) bajo el N° V-18486960-2, Director Principal.

La compañía tiene como objeto social la aceptación de recursos para su inversión en empresas, con preferencia en las pequeñas y medianas (PYMES), que desarrollen su actividad en diferentes sectores económicos, con énfasis en el sector primario de la economía, a saber, agricultura, ganadería, silvicultura, pesca, entre otros; como también en el sector primario secundario y terciario de la economía relacionada al agroindustria, el comercio exterior y la tecnología, a saber, (i) agroindustria, incluido la producción, el procesamiento, almacenamiento, distribución y comercialización de alimentos; (ii) comercio exterior a través de la importación y exportación de todo tipo de bienes; y (iii) tecnologías, en todas sus especies y fases, tales como comunicaciones, digital, telemática, microelectrónica, robótica y biotecnología, entre otras. Esta enumeración es solo a título enunciativo y la Compañía siempre podrá participar en nuevos proyectos que tengan su foco en la capitalización de empresas, con preferencia en las pequeñas y medianas (PYMES), dedicadas a la actividad agroindustrial, comercio exterior y tecnología, que tengan potencial para exportar y con perfil para alcanzar su inscripción en la Bolsa de Valores del País. Para lograr este objetivo, la Compañía podrá emitir títulos valores, en oferta pública bien sea de deuda o de capital, y obtener préstamos del sector financiero nacional e internacional.

La duración de la sociedad será de cincuenta (50) años, contados a partir de la fecha de inscripción de su documento constitutivo y podrá ser prorrogada cuando así lo determine la asamblea de accionistas.

Pivca, Promotora de Inversiones y Valores, C.A., opera bajo la supervisión de la Superintendencia Nacional de Valores y se encuentra regulada por el Decreto, con Rango y Fuerza de Ley del Mercado de Valores y otras Normas emitidas por dicho Ente rector.

3.1.1. Propiedad y Administración

El Capital Social de la PVCA, es de Bs.24.400.000,00 representados en 2.440.000 acciones nominativas de dos tipos "A" y "B", con un valor nominal de Bs.10 cada una.

Los accionistas son:

Accionista	%	Acciones
Tipo "A"		
José María Nogueroles	5.0000%	122.000
Oscar Augusto Guruceaga Rodríguez	5.0000%	122.000
Tipo "B"		
José María Nogueroles López	44.1499%	1,077,258
Oscar Augusto Guruceaga Rodríguez	44.1499%	1,077,258
Leonardo García Rodríguez	0.6779%	16,540
Inversiones Y Servicios Park, C.A	0.2000%	4,880
Koi Invest Casa De Bolsa, C.A.	0.1111%	2,711
BNCI Casa De Bolsa, C.A.	0.1111%	2,710
Abigail José Ramos Fernández	0.0778%	1,898
Giovanni De Luca Aldorasi	0.0667%	1,628
Mauricio José Andarcia Martínez	0.0667%	1,627

Inversiones Neo World C.A.	0.0556%	1,356
Jacmarg Sujahir Francesca Manaure Ortiz	0.0445%	1,085
Luis Alfredo Noriega Mata	0.0445%	1,085
Rene Alexander Zabaleta Morales	0.0445%	1,085
Arsenio Dávila Rangel	0.0333%	813
Alan Alberto Urquiola Battisti	0.0333%	813
Arnoldo José Beserit	0.0222%	542
Alfredo Cándido Martins Morais Soares	0.0222%	542
Cuadra Casa De Bolsa S.A.	0.0111%	271
Grupo Cislestania 69, S.A.	0.0111%	271
Johenny Marrayury Perdomo	0.0111%	271
Statera Casa De Bolsa C.A.	0.0111%	271
Valoralta Casa De Bolsa, C.A.	0.0111%	271
José Alberto Febres Pérez	0.0111%	270
Efrain José Marcano Poleo	0.0110%	269
Carlos Eduardo Pérez Carballo	0.0110%	269
Jorge Hernán Cáceres Flores	0.0001%	3
Jeannete Poleo Santana	0.0001%	3
Total	100.0000%	2.440.000

La Junta Directiva vigente está conformada por:

Como Presidente de la Junta Directiva:

José María Nogueroles López

Directores Principales:

Oscar Augusto Guruceaga Rodríguez

Carlos Enrique Guruceaga Rodríguez

Directores Suplentes:

Andrea Mercedes Nogueroles García

María Monsterrat Nogueroles García

3.2. El Agente de Colocación.

La colocación primaria de los Papeles Comerciales que conforman la Emisión 2022 la realizará BNCI Casa de Bolsa C.A., actuando como Agente de Colocación o cualquier otro Agente de Colocación que el Emisor considere.

La colocación primaria de la Emisión 2022 se efectuará bajo la modalidad "en base a los mayores esfuerzos" salvo que el Emisor y el Agente de Colocación respectivo, acuerden adoptar otra modalidad de colocación según lo establecido en el artículo 15 de las "Normas Relativas a la Oferta Pública, Colocación y Publicación de las Emisiones de Valores".

En el evento de que antes del inicio de la colocación primaria, donde las partes acuerden un sistema de colocación diferente, la comisión que se deberá pagar será aquella que las partes convengan previamente a esos efectos.

El Agente de Colocación de la Emisión 2022 podrá utilizar, a su propio costo, los servicios de Sociedades de Corretaje o Casa de Bolsa como Agentes de Distribución, previa autorización del Emisor, debiendo suministrar los respectivos contratos de distribución al Registro Nacional de Valores de la SUNAVAL.

La colocación de la Emisión 2022 se efectuará a la par, con prima o a descuento, más los intereses acumulados y no pagados al día de la venta de los Papeles Comerciales. Se considera como fecha de

emisión de cada serie, la fecha de inicio de colocación primaria de la serie respectiva.

El proceso de colocación primaria se realizará de acuerdo con lo preceptuado en el artículo 26 de las Normas Relativas a la Oferta Pública, Colocación y Publicación de Emisiones de Valores, dándole preferencia a los pequeños y medianos inversionistas.

El Emisor, los Agentes de Colocación y los Distribuidores si los hubiera se obligan a cumplir con las disposiciones contenidas en las "Normas Relativas a la Administración y Fiscalización de los Riesgos relacionados con los Delitos de Legitimación de Capitales, Financiamiento al Terrorismo, Financiamiento a la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva y Otros Ilícitos, Aplicables a los Sujetos Regulados por la Superintendencia Nacional de Valores", dictadas por la Superintendencia Nacional de Valores.

3.4. Custodio y Agente de Pago.

El Emisor, previo al inicio del proceso de colocación primaria de cada serie, entregará en depósito a la Caja Venezolana de Valores, un macrotítulo provisional, emitido por el monto total de la serie anunciado en el aviso de oferta pública. Una vez culminado el proceso de colocación primaria de cada serie, el Emisor deberá sustituir el macrotítulo provisional por un macrotítulo definitivo, emitido por el monto total efectivamente colocado de la serie.

El Emisor autoriza a la Caja Venezolana de Valores, a emitir, a solicitud de los inversionistas, certificados de custodia que evidencien el porcentaje de sus derechos sobre cada macrotítulo. A todos los efectos legales, tanto los certificados de custodia que emita el Agente de Custodia, como los recibos provisionales o confirmaciones que entreguen los Agentes de Colocación, se entenderán como parte integrante de la presente Emisión.

En este sentido y con base en lo establecido en la normativa aplicable, el certificado de custodia emitido por la Caja Venezolana de Valores en su condición de Agente de Custodia será negociable, pero su cesión no le será oponible a la Caja Venezolana de Valores en carácter de Agente de Custodia, hasta que la misma le haya sido notificada.

Asimismo, el emisor ha designado a la CVV como Agente de Pago de la mencionada Emisión, reservándose el emisor el derecho de actuar como Agente de Pago si así lo considerase, previa notificación al Agente de Pago.

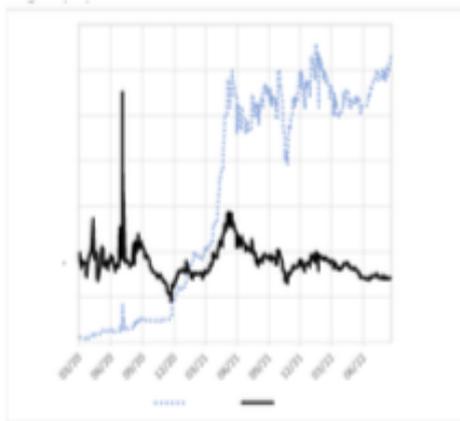
3.5. Representante Común de los Tenedores de los Títulos.

El Emisor ha designado a BNH Casa de Bolsa, C.A., para actuar como Representante Común Provisional de los Tenedores.

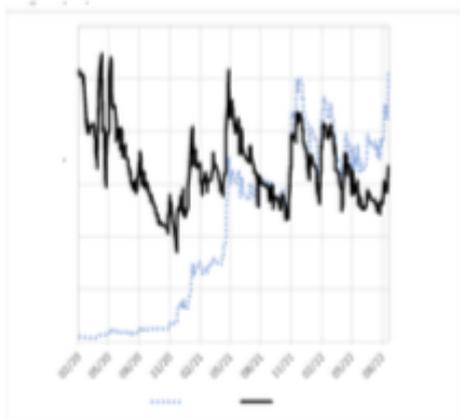
La designación estará vigente hasta tanto sea totalmente colocada la Emisión 2022 se celebre la asamblea de obligacionistas que designe el Representante Común Definitivo y dicha designación sea aprobada por la SUNAVAL, de acuerdo a lo establecido en los artículos 108 de las "Normas Relativas a la Oferta Pública, Colocación y Publicación de las Emisiones de Valores".

En general, el Representante Común, independientemente de las facultades específicas atribuidas, se compromete a ejercer y velar por los derechos que a sus representados correspondan.

4. Riesgos Identificados y su Mitigación. (a base de cálculos es sobre costos históricos)



Ron Santa Teresa B – RSTb



Por otra parte, debemos validar como han de servirse los intereses a pagar a los inversionistas y su fuente asociada a la renta producida por la cartera. Esto se observa en el siguiente cuadro:

	Tasa Interes	Capital	Intereses mensuales
Emisión Papeles Comerciales PIVCA	11.00%	\$2,000,000	\$18,333

Sensibilidad de la cobertura Papeles Comerciales PIVCA 2022

	Cartera 24/08/2022	Cartera y-y
Intereses causados trimestralmente en cartera renta fija	\$10,813	\$10,813
Intereses devengados mensualmente	\$3,604	\$3,604
Servicio de intereses de emisión PC PIVCA 2022	\$18,333	\$18,333
Diferencia entre intereses de cartera y de emisión	\$14,729	\$14,729
Necesidad de venta de cartera para cubrir servicio de intereses	\$176,749	\$176,749
Disminución estimada de cartera	9.20%	5.24%
Cobertura luego de venta de cartera	\$2,207,178 110.36%	\$3,195,728 159.79%

Entonces observamos que el monto a cancelar a los inversionistas es de USD18.333 y los generados por los títulos de renta fija son USD 3.604. Por tanto, se requiere liquidar USD 14.729 mensualmente de la cartera de renta variable para cubrir los mismos. Esto afectaría la cobertura llevándola hasta un 110.36%, en el peor caso y a 159.79% en el mejor, lo cual es bastante razonable.

Se supone que los precios serán estables y crecientes lo cual supone eventualmente una cobertura adicional no calculada. Igualmente es de hacer notar que los títulos de renta fija son de calificaciones A (superior).

6. Flujo de Caja Proyectado PIVCA septiembre 2022 a octubre 2023

La empresa PIVCA presenta una estimación operativa, de inversión y de financiamiento acorde con las expectativas de crecimiento y adecuadas a razonables niveles de riesgo y rendimiento.

La parte operativa estructurada entre manejo de cartera de valores de renta variable y fija (razón de la colateralización ofrecida) y del negocio de colocación de micro financiamientos, genera suficiente margen de intermediación para cubrir la gestión cotidiana de los mismos. En particular se muestra la sustitución a lo largo del tiempo de los instrumentos de renta fija que sostienen la generación de renta favorable para PIVCA.

En la parte de inversiones se plantea una progresiva sustitución de inversiones inmobiliarias que al

realizarse pueden reforzar sustantivamente las operaciones. Este riesgo inmobiliario pareciese la intención de PIVCA disminuirlo de sus actuales niveles.

En cuanto al financiamiento, se presenta una dinámica propia de este tipo de empresas que con la inteligencia de negocios hace mercado contando para ello con mecanismos de financiamiento propio y de terceros. En este aspecto tampoco se observa una concentración de riesgo o afectación de la rentabilidad.

Por tanto, el análisis del flujo de caja de PIVCA entre septiembre de 2022 y octubre 2023 refuerza los criterios de una caja suficiente por la vía operativa para abordar la emisión, reforzada en forma significativa por la gestión de las inversiones y el financiamiento.

Calificación Final otorgada a la Emisión: Categoría: A Subcategoría: A2

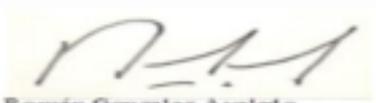
Por la Junta Calificadora de Valora SCR:
Caracas 13 de septiembre de 2022



Francisco Sanabria Rotondaro



Carlos Camero Montalvo



Román González Avelato

ÍNDICE GENERAL

1.INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA EMISIÓN	3
1.1. Tipo de documento	3
1.2. Monto máximo autorizado para circular	3
1.3. Emisiones	3
1.4. Plazos	3
1.5. Precio al Público	3
1.6 Sistema de Colocación Primaria	3
1.7. Intereses	4
1.8. Custodia de Títulos	5
1.9. Representante Común	6
1.10. Mercado Secundario. Inscripción en la Bolsa Pública de Valores Bicentenario y de la Bolsa de Valores de Caracas, C.A.	6
1.11. Pago de los títulos	6
1.12. Uso de los Fondos	7
1.13. Calificación de Riesgo	7
1.14 Garantía	7
2. INFORMACIÓN SOBRE LA ENTIDAD EMISORA	8
2.1. Datos de Registro: Nombre, Domicilio Y Duración	8
2.2. Dirección y Teléfonos	8
2.3. Objeto Social	8
2.4. Estructura Accionaria	8
2.5. Evolución del Capital Social	9
2.6. Reseña Histórica	9
2.7. Administración	10
2.7.1 Junta Directiva	10
2.7.2 Información Curricular Miembros de la Junta Directiva	10
2.8 Comisario	11
2.9 Auditores Externos	12
2.10. Propiedades	12
2.11. Litigios	12
2.12. Información sobre el sector	12
3.INFORMACIÓN FINANCIERA DEL EMISOR	14
3.1. Estados Financieros Comparativos Auditados del corte al 31 de mayo de 2022 con el cierre al 31 de diciembre de 2021	14
3.1.1. Estado de situación financiera	14
3.1.2. Estado de resultados	15
3.1.3 Estado de Flujo de Efectivo	16
3.1.4 Estado de resultados	17
3.2. Explicaciones de variaciones significativas de los Estados Financieros Comparativos	17
3.3.Estados Financieros Comparativos Auditados al 31 de diciembre de los años 2021	19
3.4. Estados Financieros Comparativos Auditados al 31 de mayo de 2022	56
3.5. Flujo de Caja Proyectado Septiembre 2022 - Septiembre 2023	72
3.5.1. Metodología de elaboración	72

3.5.2. Flujo de Caja proyectado -----	73
4. RELACIONES FINANCIERAS -----	74
5. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA -----	74
6. DICTÁMEN DE CALIFICACIÓN -----	76
6.1. Valora, Calificadora de Riesgo, C.A. -----	76



PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A.

RIF J-500958234

Capital Suscrito y Pagado: Bs. 24.400.000,00

Capital actualizado: Bs. 25.996.004,00

«LOS RESPONSABLES QUE SUSCRIBEN DECLARAN QUE CONJUNTA E INDIVIDUALMENTE ACEPTAN, A TODOS LOS FINES LEGALES CONSIGUIENTES, LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL PRESENTE PROSPECTO Y QUE EL MISMO ES VERDADERO Y NO CONTIENE INFORMACIÓN QUE PUEDA INDUCIR A ERROR AL PÚBLICO Y QUE NO CONOCEN NINGÚN OTRO HECHO O INFORMACIÓN IMPORTANTE CUYA OMISIÓN PUDIERA ALTERAR LA APRECIACIÓN QUE SE HAGA POR PARTE DEL PÚBLICO, DEL CONTENIDO DE ESTE PROSPECTO».


OSCAR AUGUSTO GURUCEAGA RODRIGUEZ
DIRECTOR PRINCIPAL



PIVCA PROMOTORA DE INVERSIONES Y VALORES, C.A.

RIF J-500958234

Capital Suscrito y Pagado: Bs. 24.400.000,00

Capital actualizado: Bs. 25.996.004,00

PROSPECTO

EMISIÓN 2022-I

**OFERTA PÚBLICA DE PAPELES COMERCIALES AL PORTADOR TOTALMENTE
GARANTIZADAS HASTA POR LA CANTIDAD DE DOS MILLONES DE DÓLARES
DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (USD 2.000.000,00)**

Asesoría y Estructuración



RIF J 50028351-2

Municipio Chacao, Avenida Francisco de Miranda, sector Chacaíto, Torre BNC, Piso 10, Caracas, Venezuela.

Agentes de Colocación

